

Disciplina de Mercado

Requisitos Mínimos de Divulgación

Banco Macro S.A.
Diciembre 2016



Disciplina de Mercado - Índice

INDICE

Introducción.....	4
Sección I. Ámbito de Aplicación	5
1. Estructura de Capital	5
2. Conformación del Grupo	5
3. Evaluación de la Suficiencia de Capital.....	6
Sección II. Presentación del Marco de la Gestión de Riesgos.....	8
1. Introducción al Marco de Gestión de Riesgos	8
2. Comité de Gestión de Riesgos.....	9
3. Función de Cumplimiento y Auditoría Interna	9
4. Código de Ética y Código de Conducta	10
Sección II.A. Metodología de Capital Económico.....	12
1. Riesgo de Crédito.....	12
2. Riesgo de Contraparte	13
3. Riesgo de Titulización	14
4. Riesgo de Mercado	17
5. Riesgo Tasa de Interés y Tipo de Cambio	17
6. Riesgo de Liquidez	18
7. Riesgo Operacional.....	18
8. Posiciones en Acciones.....	19
9. Riesgo Estratégico.....	20
10. Riesgo Reputacional	20
Sección III. Vínculos entre Estados Financieros y exposiciones reguladoras	22
Formulario LI1 –Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y regulador y correspondencia entre estados financieros y categorías de riesgo reguladoras	23
Formulario LI2 –Principales fuentes de discrepancia entre los importes de las exposiciones en términos reguladores y los valores contables en los estados financieros.....	24
Sección IV. Riesgo Crediticio	25
1. Estructura y Organización	25
2. Estrategias y Procesos	29
3. Herramientas para la Gestión del Riesgo Crediticio	35
4. Previsiones por Riesgo de Incobrabilidad.....	38
Sección V. Riesgo de Contraparte.....	45
Sección VI. Riesgo de Titulización	46
Sección VII. Riesgo Financiero	48
1. Estructura y organización.....	48
2. Estrategias y Procesos	49
3. Sistemas de Información.....	50
4. Sistemas de Medición	51
5. Plan de Acción y Plan de Contingencia	54
Sección VIII. Riesgo Operacional y Tecnológico.....	56
1. Estructura y organización.....	56
2. Sistemas de información y/o medición del riesgo.	56
3. Estrategias y procesos	57
4. Cobertura y/o mitigación del riesgo	57
Sección IX. Riesgo Tasa de Interés.....	59
1. Estructura y Organización	59
2. Estrategias y procesos.....	60
3. Sistemas de Medición de Riesgo.....	61
Sección X. Remuneraciones.....	63

Disciplina de Mercado - Índice

Anexos Sección 2 – Presentación de la Gestión de Riesgos y Activos Ponderados por Riesgo	65
OV1 – Presentación de los APR	65
Anexos Sección 4 – Riesgo de Crédito	66
Formulario CR1 – Calidad Crediticia de los Activos.....	66
Formulario CR2 – Cambios en la Cartera de Préstamos y Títulos de Deuda en Situación de Incumplimiento. Información Adicional sobre Calidad Crediticia de los Activos	66
Formulario CR3 – Técnicas de cobertura del riesgo de crédito – presentación general	66
Formulario CR4 – Método Estándar – Exposiciones al riesgo de crédito y efectos de técnicas de cobertura de riesgos de crédito.....	67
Formulario CR5 – Método Estándar – Exposiciones por clase de activos y ponderaciones de riesgo.....	68
Cuadro E – Distribución Geográfica de las Exposiciones Crediticias desglosadas por principales productos.	69
Cuadro F – Clasificación de las Exposiciones Crediticias por Sector Económico, Desglosadas por Producto	70
Cuadro G – Cartera Desagregada por Plazo Residual Contractual hasta el Vencimiento, por productos principales.....	71
Cuadro H - Cartera Crediticia Abierta por Estado de Situación de Deudores Desglosada por Sector de Actividad–de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores.....	72
Cuadro I – Previsiones Específicas y Genéricas asignadas a cada Estado de Situación de Deudores; desglosada por Sector de Actividad–de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores.....	73
Cuadro J - Cartera Crediticia Abierta por Estado de Situación de Deudores Desglosada por Zona Geográfica – de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores.....	74
Cuadro K – Previsiones Específicas y Genéricas asignadas a cada Estado de Situación de Deudores; desglosada por Zona Geográfica – de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores.....	75
Desglose de exposiciones reestructuradas entre exposiciones deterioradas y no deterioradas.	76
Anexos Sección 5 –Riesgo de Crédito de Contraparte	77
CCR1 – Análisis de la exposición al riesgo de crédito de contraparte por método.....	77
CCR2 – Requerimiento de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA).....	77
CCR3 – Método estándar para las exposiciones CCR por cartera reguladora y ponderaciones de riesgo	78
CCR5 – Composición del colateral para exposiciones del riesgo de contraparte	79
CCR6 - Exposiciones crediticias con derivados	79
CCR8 – Exposiciones frente a contrapartida central	79
Anexos Sección 6 – Titulización	80
SEC1 – Exposiciones de titulización en la cartera de inversión	80
SEC2 – Exposiciones de titulización en la cartera de negociación.....	80
SEC3 – Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requerimientos de capital asociados (Banco Patrocinador u Originador)	81
SEC4 – Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requerimientos de capital asociados (Banco Inversor).....	82
Anexos Sección 7 – Riesgo de Mercado.....	83
MR1 – Riesgo de mercado método estándar	83
Anexo I: Estructura de Capital	84
Cuadro I.1 – Estructura de Capital	84
Cuadro I.2 – Modelo de Conciliación	87
Anexos II – Divulgación del Coeficiente de Apalancamiento	89
I - Cuadro Comparativo Resumen	89
II- Cuadro de Apertura de los Principales Elementos del Coeficiente de Apalancamiento.....	90
III- Tabla Explicativa del Formulario	90
IV- Reconciliación Activos del Balance Publicación/Coeficiente de Apalancamiento	92
Anexos III – Divulgación del Ratio de Cobertura de Liquidez.....	93
I - Formulario de Divulgación del LCR.....	95
II- Tabla Explicativa del Formulario de Divulgación.....	96

Disciplina de Mercado – Introducción

Introducción

El Banco Central de la República Argentina ha establecido mediante el T.O.¹ Disciplina de Mercado, una serie de requisitos de divulgación informativa que las entidades financieras deben exteriorizar en sus sitios web, a los efectos de permitir a los participantes del mercado, evaluar al capital, las exposiciones al riesgo, los procesos de evaluación del riesgo y la suficiencia del capital de una institución. Todo ello en línea con los lineamientos y recomendaciones del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria.

El Directorio del Banco Macro S.A. ha establecido en el año 2011 una Política de Transparencia de la Información, que forma parte de la Política de Gobierno Societario, asumiendo el compromiso de revelar un set informativo de carácter público a los inversores y público en general, complementario a las exteriorizaciones que se realizan a través del sitio web del Banco Central de la República Argentina, la Comisión Nacional de Valores y la SEC.

Esta Política es aplicable a nuestras subsidiarias, quienes a través de sus Directorios han adherido a estos lineamientos. El Comité de Nombramientos y Gobierno Societario es el órgano que entiende en la aplicación de esta política.

Mediante el presente documento el Directorio exterioriza el perfil de riesgo del Grupo, divulgando información de carácter relevante para asegurar una apropiada transparencia de la gestión y medición de riesgos, así como de la adecuación del capital.

No estamos obligados a hacer públicos datos específicos, por lo que en algunos casos la información se presenta de modo general. Asimismo, se ha definido que una información es significativa si una omisión o imprecisión puede modificar o influenciar la evaluación que un usuario hace de ella para tomar una decisión económica. En ese sentido, para cualquiera de los formularios donde se requiere la presentación de información cuantitativa, se aplicará el presente criterio de significatividad, indicándose oportunamente en cada período de presentación en el documento cualitativo, esta situación. Como medida de significatividad se utilizará la relación entre el riesgo tratado de modo individual respecto la exposición total medida en términos regulatorios. Se establece que para cualquier exposición individual menor al 5% respecto la exposición total al riesgo, no se presentarán los cuadros cuantitativos, no obstante se describirá en un todo los aspectos cualitativos y se indicará estos términos de relevancia.

La información cuantitativa expuesta en los cuadros informativos del presente documento es consolidada entre el Grupo que conforman Banco Macro S.A. y sus subsidiarias conforme lo previsto en el T.O. - Exigencia e Integración de Capitales Mínimos y el T.O. Disciplina de Mercado – Requisitos Mínimos de Divulgación.

Asimismo, como sociedad cotizante, se expone en el sitio web de la Comisión Nacional de Valores (CNV), la totalidad de la información que dicho organismo requiere que se publique en el marco de las normas sobre Transparencia de la Información Pública.

¹ T.O. Texto Ordenado

Sección I. Ámbito de Aplicación

1. Estructura de Capital

El capital del Banco Macro S.A. se encuentra básicamente compuesto por el capital social (acciones emitidas) por un monto de 584.563 miles de acciones, las que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en la NYSE.

Los accionistas principales son:

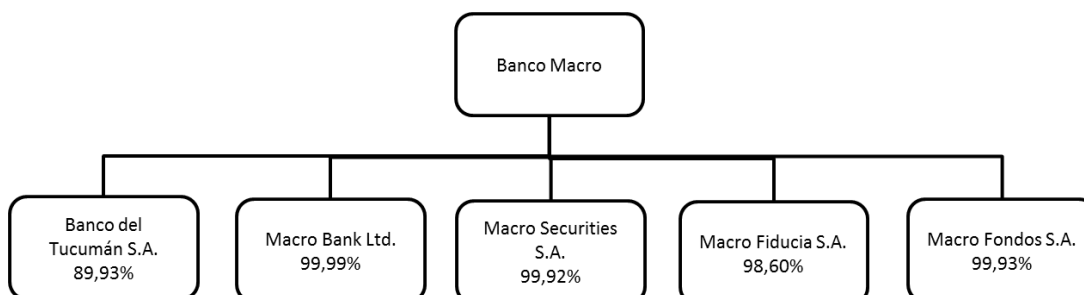
Apellido y nombre / Razón social	Porcentaje sobre capital social	Porcentaje sobre los votos
Brito Jorge Horacio	19,30	21,33
Carballo Delfín Jorge Ezequiel	19,11	20,85
ANSES F.G.S. Ley Nº 26.425	31,50	29,25
Accionistas agrupados (Bolsas del país)	5,85	6,06
Accionistas agrupados (Bolsas del exterior)	24,24	22,51

Al 31/12/2016 el capital social ordinario asciende a \$988.574 miles lo que representa un 4.65% del capital ordinario de nivel 1.

Asimismo, el capital ordinario de nivel 1, se encuentra conformado fundamentalmente por resultados no distribuidos, los que consolidan la posición de capital del Banco, en línea con los objetivos de negocio y la planificación de la misma.

Con fecha 4 de Noviembre de 2016, el Banco emitió Obligaciones Negociables subordinadas reajustables Clase A por un valor nominal total de USD400.000.000 (con amortización íntegra al vencimiento -4 de noviembre de 2026- a una tasa fija de 6,75% por los primeros 5 años, y luego - fecha de reajuste 4 de noviembre 2021- un margen a ser adicionado a la Tasa de Reajuste Benchmark de 546,3 pb.), en el marco de Programa Global de Obligaciones Negociables del Banco por un valor nominal de hasta USD1.000.000.000 aprobado por la Asamblea General Ordinaria del 26 de abril de 2016. Esta emisión representa un 29.82% del capital ordinario de nivel 1.

2. Conformación del Grupo



Nota: % sobre capital social, considerando participaciones directas e indirectas

Banco del Tucumán S.A., es una entidad financiera autorizada por el Banco Central de la República Argentina. Brinda servicios de banca universal y es Agente Financiero de la Provincia de Tucumán.

Macro Securities es Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, inscripto ante la Comisión Nacional de Valores. Brinda servicios financieros y bursátiles a particulares, entes gubernamentales, empresas e inversores institucionales operando distintos productos y mercados en base de las distintas necesidades de los clientes.

Macro Bank Limited, es una entidad financiera autorizada a operar por el Banco Central de Bahamas.

Macro Fondos es Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, autorizado por la Comisión Nacional de Valores. Se encuentra entre los principales agentes privados de administración de productos de inversión colectiva de la industria de fondos comunes en términos de activos administrados.

Macro Fiducia es una empresa dedicada a brindar servicios fiduciarios de fideicomisos ordinarios y financieros, se encuentra inscripta en el Registro de Fiduciarios Financieros y como Fiduciarios No Financieros de la Comisión Nacional de Valores.

3. Evaluación de la Suficiencia de Capital

Tener un balance fuerte es un objetivo prioritario para Banco Macro, en línea con la planificación de su negocio y sus prospectivas de crecimiento. En ese sentido, se propicia el cumplimiento de los siguientes principios.

Autonomía de capital. La estructura del Grupo se basa en un modelo de independencia y autonomía en cuanto a recursos de capital, a los efectos de atender las exigencias regulatorias y los planes de crecimiento.

Seguimiento consolidado. El modelo de gestión de capital asegura una visión integral, mediante un entorno corporativo de revisión consolidada.

Adecuada distribución de los recursos propios. La asignación de recursos propios debe estar en consonancia con la localización efectiva de los riesgos asumidos dentro del Grupo, y debe ser proporcional a los mismos para optimizar la relación entre solvencia y rentabilidad.

Es fundamental vigilar la adecuada capitalización tanto de las subsidiarias que conforman el Grupo como de la entidad matriz en base individual así como la adopción de criterios equilibrados en la asignación de los recursos propios.

Fortalecimiento de capital. Con independencia de la necesidad de operar con un nivel holgado de recursos propios (capital disponible) para cumplir con los requerimientos legales (considerados un mínimo, no un objetivo), se debe asegurar su adecuada composición futura, promoviendo una gestión eficiente y planificando la generación de recursos (resultados) que permitan incrementar el capital, en forma suficiente para lograr un crecimiento sostenido y estable.

Conservación del capital. En línea con los objetivos de autonomía y fortalecimiento, se considera que el capital es un recurso escaso, que debe ser utilizado de la forma más eficiente posible dado su elevado costo de generación vía orgánica o de obtención a través de los mercados.

Gestión prudente. La gestión de capital se fundamenta en garantizar la solvencia de la Entidad sin perder foco en la rentabilidad del capital. Esta gestión se apoya en objetivos de capital coherentes con el perfil de riesgo, limitándose los niveles y tipologías de riesgo que se está dispuesto a asumir en el desarrollo de la actividad.

Optimización en la creación de valor. Las decisiones de inversión se orientan a la optimización de la creación de valor sobre el capital invertido, alineando la gestión del negocio con la gestión del capital a partir del análisis y seguimiento de un conjunto de métricas que relacionan el costo de capital de los recursos con el beneficio obtenido mediante la inversión de los mismos, comparando sobre bases homogéneas el rendimiento de operaciones, clientes, carteras y negocios.

La gestión de capital dentro del Grupo se realiza a dos niveles:

A. Regulatorio

La gestión del capital regulatorio parte del análisis de la base de capital, de los ratios de solvencia bajo el criterio normativo correspondiente. El objetivo es que la estructura de capital sea lo más eficiente posible tanto en términos de costo como en cumplimiento de los requerimientos normativos.

La gestión activa del capital puede incluir titulaciones, ventas de activos y emisiones de instrumentos de capital (acciones preferentes y deuda subordinada), u otras acciones vinculadas con concesiones normativas que permiten reducir los ponderadores de riesgo para determinados tipos de activo.

B. Económico

La gestión del capital económico tiene como objetivo optimizar la creación de valor. En el marco del proceso de autoevaluación del capital (Pilar II de Basilea), el Grupo utiliza un modelo de medición de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital disponible para soportar todos los riesgos de la actividad bajo distintos escenarios económicos, y con el nivel de solvencia fijado por el Directorio.

El Banco elabora anualmente un Plan de Negocios, a través del cual se proyectan los objetivos de negocio y se analizan las necesidades futuras, anticipándose a los diferentes momentos del ciclo. Las proyecciones de capital regulatorio y económico toman como base la información del Plan de Negocios (balance, cuenta de resultados, etc.), los escenarios macroeconómicos definidos y el impacto en su caso de los cambios regulatorios previstos. En función de estas estimaciones se planifican medidas de gestión necesarias para alcanzar los objetivos de capital.

Adicionalmente, se simulan escenarios de estrés para evaluar entre otras cosas, la disponibilidad de capital ante situaciones adversas. Estos escenarios se fijan a partir de variaciones en variables macroeconómicas (como el PBI, tasas de interés, etc.) que reflejen crisis históricas que puedan volver a acontecer o situaciones de estrés plausibles aunque improbables, conforme Políticas y Procedimientos específicos.

Sección II. Presentación del Marco de la Gestión de Riesgos

1. Introducción al Marco de Gestión de Riesgos

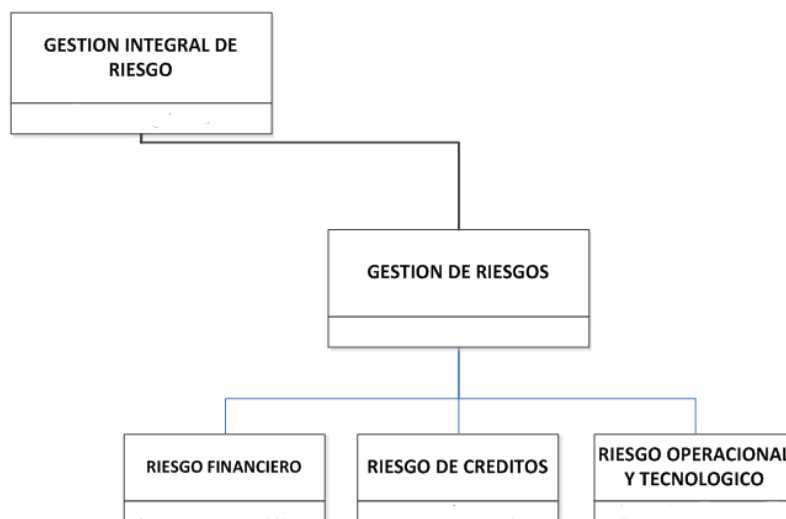
En el marco de la política de Gobierno Societario, el Directorio de la Entidad determinó la conformación del Comité de Gestión de Riesgos y designó un Gerente de Gestión Integral de Riesgos.

El Banco cuenta asimismo con la Política Marco de Gestión de Riesgos y con Políticas y procedimientos para la administración de cada uno de los riesgos a los que está expuesto, cuyos lineamientos generales se describen en el presente documento.

La Política Marco de Gestión de Riesgos establece el ambiente para el proceso de gestión de riesgos, bajo los conceptos de identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos. Asimismo establece las responsabilidades de cada uno de los niveles de la Organización en el proceso, incluyendo al Directorio, el Comité, la Alta Gerencia y los responsables de la administración y de la gestión de riesgos.






Entre las responsabilidades del Gerente de Gestión Integral de Riesgos, 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, tanto de forma aislada como combinados entre sí, y asimismo la definición de las responsabilidades de cada uno de los niveles de la organización en el proceso-, en un todo consistente con la estrategia aprobada por el Directorio y cuyo objetivo estratégico sea la planificación de capital de la Entidad acorde a su perfil de riesgo.

El Gerente de Gestión Integral de Riesgos coordina al Gerente de Cumplimiento y al Gerente de Gestión de Riesgos, de quien dependen los responsables de Riesgo Financiero, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional y Tecnológico.



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 planes de acción sobre las alertas.

Se definen como pilares de la Gestión de Riesgos:

- 
La definición clara de estrategias, políticas y procedimientos que cubran la identificación, medición, monitoreo, reporte y control de riesgos.
- 
La definición clara de los roles y responsabilidades de los individuos involucrados en la toma de riesgos y su administración, bajo un esquema descentralizado por Gerencias.
- 
El diseño y mantenimiento de un adecuado sistema de información que asegure el flujo de la misma de los niveles operativos hacia los niveles gerenciales, asegurando la supervisión integral del proceso por parte del Comité de Riesgos, el Gerente General, la Alta Gerencia y los Gerentes de Área.
- 
Un mecanismo de revisión independiente compuesto por auditorías y controles internos (auto-evaluación) integrales.
- 
La revisión periódica de las políticas y procedimientos definidos para cada riesgo en particular, a los efectos de asegurar que resulten apropiadas al estado de la organización.

Asimismo el esquema se complementa con Políticas y Procedimientos específicos para cada uno de estos Riesgos (Crédito, Financiero, Contraparte, Concentración, Estratégico, Reputacional, País, Titulización, Operacional y de Cumplimiento).

El Comité de Activos y Pasivos tiene a su cargo el control de exposición al riesgo de liquidez, mercado y tasa bajo diversos indicadores con distintas frecuencias de emisión; y es responsable de tomar las decisiones necesarias para mitigar dicho riesgo en el marco de las Políticas aprobadas por el Directorio.

La Gerencia de Riesgo Crediticio tiene a su cargo la responsabilidad de interpretar, ejecutar y garantizar la aplicación de la Política General de Créditos aprobada por el Directorio, a instancias del Comité de Gestión de Riesgos, asegurando una adecuada identificación, evaluación, control, seguimiento y mitigación del riesgo crediticio, con ajuste a las normas y disposiciones internas y externas que regulan la materia.

2. Comité de Gestión de Riesgos

Actualmente, son miembros del Comité de Gestión de Riesgos:

Nombre	Cargo
Mario Luis Vicens	Director
José Alfredo Sánchez	Director
Nelson Damián Pozzoli	Director
Gustavo Alejandro Manriquez	Gerente General
Alberto Figueroa	Gerente de Gestión Integral de Riesgos
Pablo Siwacki	Gerente de Gestión de Riesgos
Ana María Magdalena Marcet	Gerente de Riesgo Crediticio
Jorge Scarinci	Gerente de Finanzas
Eduardo Covello	Gerente de OYT
Ernesto Medina	Gerente de Recursos Humanos

3. Función de Cumplimiento y Auditoría Interna

El marco de gestión de riesgos, se establece sobre la base de una sólida cultura de control interno, en la que las actividades de control deben formar parte integral de la actividad diaria del banco. En ese sentido, el desarrollo de programas integrales y específicos de capacitación al personal, actuará como base para la implementación de los objetivos propuestos.

Ningún programa de gestión de riesgos, independientemente del esfuerzo que se ponga en su preparación o documentación, será efectivo si no es puesto en práctica en toda la línea de negocios del banco.

La función de cumplimiento evaluará si los riesgos de cumplimiento asociados con las actividades comerciales del banco, incluyendo el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, el establecimiento propuestas de nuevos tipos de negocio o relaciones con el cliente, o cambios materiales en la naturaleza de dichas relaciones; se encuentran adecuadamente identificados y efectuará recomendaciones para su regularización.

La función de cumplimiento debe monitorear y probar el cumplimiento realizando pruebas suficientes y representativas. Informará a la Alta Gerencia respecto de cualquier irregularidad o posible incumplimiento advertido. En ese ejercicio, advierte pero no decide, ya que aporta su conocimiento para la toma de decisiones por quien corresponda. Reportará a la Alta Gerencia y al Comité de Ética y Cumplimiento

Por su parte, Auditoría Interna realizará una evaluación independiente sobre los riesgos inherentes a la estrategia de negocios y el cumplimiento de las políticas por parte de las gerencias, incluyendo:

- i) Determinar la efectividad de la administración y el proceso de control del Riesgo.
- ii) Documentar y reportar deficiencias en el proceso.
- iii) Monitorear y reportar el status de los programas de corrección de deficiencias implementados por las Gerencias como parte integrante de la administración de los riesgos.
- iv) Realizar muestreos periódicos de los resultados reportados sobre la administración de Riesgo Organizacional, para determinar la integridad de los procedimientos.
- v) Realizar evaluaciones ex post de las gerencias cuando los riesgos o las condiciones de control cambien en forma significativa.

4. Código de Ética y Código de Conducta

El Banco ha establecido un Código de Ética aplicable a los directores y a miembros de la Alta Gerencia².

El Banco espera que todos sus empleados 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.

Asimismo, el Banco busca 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.

Alcanzar un lugar de trabajo agradable requiere 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 proveer los principios básicos para que todos los miembros del Banco actúen de la misma manera y con iguales valores ante situaciones similares. La confianza brindada por los accionistas, los clientes y el público en general depende en gran medida del cumplimiento de estos principios.

² Alta Gerencia: son los funcionarios que reportan directamente al Gerente General y los staff de Directorio.

En línea con estos estándares de conducta ética, se ha implementado para Banco Macro y sus subsidiarias significativas, Banco del Tucumán y Macro Securities una Línea Ética o canal de denuncias, gestionado por un tercero independiente, asegurando asimismo los principios de anonimato y confidencialidad.

Las denuncias son recibidas por el Comité de Ética y Cumplimiento del Banco, quien toma conocimiento de las mismas, como asimismo de la resolución de los casos. Para más información, consultar en www.macro.com.ar – Línea Ética y Transparencia.

Sección II.A. Metodología de Capital Económico

El capital económico surge de la suma de la estimación de las pérdidas inesperadas identificadas para cada uno de los riesgos individuales (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Contraparte, Concentración, Operacional, Titulización, Estratégico y Reputacional), determinado para Banco Macro en forma consolidada con sus subsidiarias, con el mismo alcance que la regulación. Las metodologías utilizadas para abordar a las subsidiarias son idénticas.

La cuantificación del capital económico se realizó por primera vez sobre la base de los saldos al 31.12.2013, a fin de cumplimentar las disposiciones de las Com "A" 5394 y "A" 5398. A partir de enero de 2014, se implementó como un procedimiento formal, de cálculo trimestral, tanto actual como prospectivo, constituyendo una nueva herramienta para la gestión cotidiana de los riesgos.

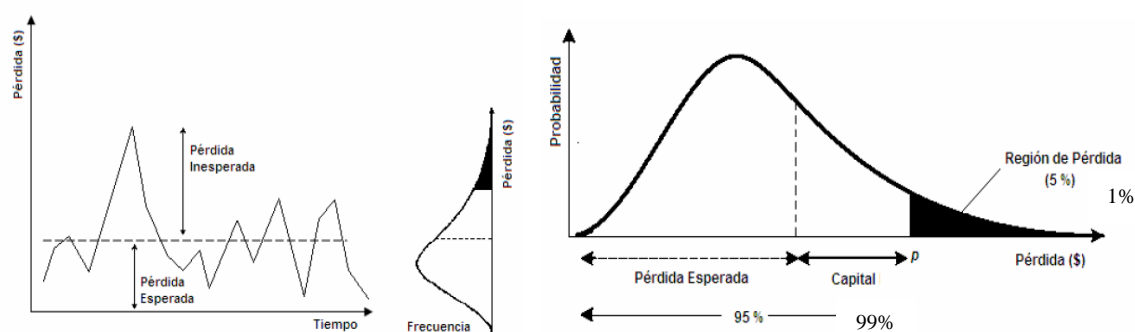
Las metodologías utilizadas para la medición del capital económico correspondiente a cada riesgo fueron documentadas y aprobadas por la Dirección, conforme a las normas internas sobre Gobierno Societario y Gestión de los Riesgos.

1. Riesgo de Crédito

Para el cálculo de capital económico por Riesgo de Crédito se utilizan metodologías diferentes según el tamaño de la exposición crediticia.

En aquellas exposiciones consideradas significativas, el capital económico se calcula mediante un Proceso de Simulación de Montecarlo y se aloca mediante Metodología de Covarianzas.

El Proceso de Simulación de Montecarlo consiste en la generación de diferentes escenarios de pérdida. Cada escenario representa un valor posible de la distribución de pérdida. Calculando la diferencia entre el percentil 99% -pérdida inesperada- y el valor medio -pérdida esperada- de dicha distribución, se obtiene el capital económico.



Para cada escenario, se toman como datos -exógenos al modelo de simulación- los parámetros de probabilidad de default ("probability of default" o PD), pérdida dada el default ("loss given default" o LGD) y los valores de exposición al default ("exposure at default" o EAD).

Los parámetros de PD y LGD se obtienen mediante matrices de transición y se estiman y aplican por cartera (ejemplo: Pymes, Empresas Agro, etc.).

Los valores de EAD a un momento dado, en el caso de los productos amortizables, son equivalentes al saldo de deuda. En el caso de los productos transaccionales (cuenta corriente, tarjeta de crédito), la EAD se deriva de combinar el uso promedio en situación normal de la línea, más un factor de amplificación por el uso adicional que se estima ocurrirá previo al default.

Adicionalmente, se incorpora un factor –de amplificación o contracción de la PD individual del deudor– que recoge la volatilidad de los incumplimientos de los clientes de un determinado sector de actividad (combinación de actividad económica y/o zona geográfica donde desempeña dicha actividad) y la correlación entre los incumplimientos de clientes de diferentes sectores de actividad.

La bondad de esta metodología es que incorpora el efecto de la concentración de exposiciones a nivel deudor y a nivel cartera.

La metodología de asignación de capital por Covarianzas, básicamente asigna capital a una contraparte (deudor o sector), según su incidencia sobre la pérdida total.

En aquellas exposiciones consideradas no significativas, el requerimiento de capital económico se obtiene mediante el Modelo de Vasicek, tal como se expone en el documento final de Basilea II (2004).

Los parámetros de PD, LGD y EAD se calculan con la misma metodología que la descripta precedentemente para exposiciones significativas.

Las exposiciones crediticias consideradas a los fines del cálculo de capital económico, no incluyen Sector Gobierno ni cartera irregular (90 días de atraso o superior). En el caso de empresas del grupo que consolidan, y sólo en el caso de la estimación consolidada de capital económico, las exposiciones se tratan con una PD equivalente a cero. Las estimaciones de parámetros y de capital económico, refieren a un año de proyección.

2. Riesgo de Contraparte

Al igual que para Riesgo de Crédito Puro, las dos metodologías utilizadas para el cálculo del Capital Económico son:

- Banca Empresas con Exposiciones Significativas: se aplica un modelo de simulación, el cual recoge el impacto de la interdependencia existente entre Contrapartes con características semejantes.
- Banca Empresas sin Exposiciones Significativas y Banca Individuos: se aplica el modelo de Vasicek siguiendo los lineamientos de Basilea, el cual supone diversificación perfecta en términos de exposición asignada.

Las exposiciones crediticias consideradas a los fines del cálculo de capital económico, no incluyen Sector Gobierno ni cartera irregular (90 días de atraso o superior). En el caso de empresas del grupo que consolidan, y sólo en el caso de la estimación consolidada de capital económico, las exposiciones se tratan con una PD equivalente a cero. Las estimaciones de parámetros y de capital económico, refieren a un año de proyección.

Para este riesgo, es necesario definir la EAD de cada tipo de operatoria (contado a liquidar, futuros, swaps, etc.), la que se calcula según se describe seguidamente:

- a) Operaciones “Contado a liquidar”

Las operaciones valuadas en dólares se valúan en pesos utilizando el tipo de cambio de la fecha correspondiente.

La EAD para este conjunto de operaciones se calcula como:

$$\text{Nominal} * \left(\frac{\text{Precio Vigente} * \text{Valor Residual}}{100} - \text{Precio Concertado} \right)$$

La información se agrupa a nivel contraparte, compensándose las respectivas exposiciones.

- b) Futuros y Forwards

- MAE:

EPF: Actualmente se usa como Exposición Potencial Futura el 1% del nominal, en línea con lo estipulado en la Comunicación "A" 5369 del BCRA para este tipo de instrumentos. A los efectos de adoptar una metodología de acuerdo a las mejores prácticas del mercado, la Entidad realiza el cálculo del VaR a un día para las operaciones de futuros en posición comprada donde la contraparte no sea el BCRA.

CR: El costo de reposición es igual a cero o el valor generado desde el último MTM si es que a fin de día no se completó la liquidación.

- Operaciones OTC (Over the Counter) con particulares

EPF: Se calcula el Var con un Holding Period igual a plazo residual del contrato.

CR: El Costo de Reposición es igual a cero o el valor generado desde el último MTM si es que a fin de día no se completó la liquidación.

c) Pases Activos y Pasivos

EAD (CR+EPF): El costo de reposición asociado a los Pases Activos surge de la diferencia entre el valor actual del precio concertado a futuro y el valor del instrumento. Para los pases pasivos el orden de la diferencia se invierte.

d) Swaps

EAD (CR+EPF): Se valúa cada uno de los flujos, tanto a tasa fija como variable en forma aislada. El CR es igual a la diferencia entre dichos flujos. El EPF se obtiene en base a lo establecido en la Comunicación "A" 5369 del BCRA según el plazo residual del swap y el tipo de derivado asociado.

Una vez obtenidas las EADs asociadas a las operaciones que generan Riesgo de Contraparte, se agregan estos valores a nivel cliente y se los adiciona a las EADs a nivel cliente generadas por las operaciones crediticias tradicionales. Este vector de EADs a nivel cliente es el que se considera para el cálculo de Capital Económico por Riesgo de Crédito.

3. Riesgo de Titulización

I. Títulos de Deuda

Representan derechos de cobro sobre los activos del fideicomiso, en las condiciones establecidas en el prospecto y/o contrato constitutivo. Pueden existir distintos tipos de valores de deuda con distinta preferencia de cobro y condiciones.

Un título de deuda genera exposición por Riesgo de Crédito y exposición por Riesgo de Tasa de Interés, de la misma forma que lo hace una operación crediticia tradicional. Las metodologías de cálculo y asignación de Capital Económico para este tipo de operaciones consiste en incluir dichas operaciones dentro de las carteras a las cuales se les calcula Capital Económico por Riesgo de Crédito y por Riesgo de Tasa de Interés, asignando una porción del capital calculado en función de la incidencia de las potenciales pérdidas que podrían generar dichas operaciones en el total de pérdidas de la cartera.

Se expone a continuación una descripción detallada del procedimiento de cálculo mencionado, para cada uno de los riesgos:

- **Riesgo de Crédito**

Cada Título de Deuda será considerado como una contraparte diferente que tendrá sus propios parámetros de riesgo (EAD, LGD y PD). Esta cartera de exposiciones será anexada a la cartera de exposiciones crediticias tradicionales, siendo el conjunto el que se considerará para el cálculo del Capital Económico por Riesgo de Crédito.

A efectos de estimar la porción de Capital Económico por Riesgo de Crédito que surge de la contribución de los Títulos de Deuda, se aplica la metodología comentada en el presente documento bajo el título "Proceso Interno de Autoevaluación de Capital por Riesgo de Crédito", considerando cada Título de Deuda como una contraparte diferente.

El Sector de Actividad que se asignará a dicho Título, a los efectos del Cálculo del Capital Económico por Riesgo de Crédito, dependerá del tipo de Subyacente implícito en la titulización.

Si bien el riesgo asociado a los Títulos de Deuda depende del orden de prelación de los mismos, la metodología a aplicar se mantendrá inalterable, cualquiera sea dicho orden. No obstante, la sensibilidad en el nivel de riesgo se capturará a través de considerar dicho riesgo en la asignación de los parámetros de riesgo (PDs y LGDs) asociados a estos instrumentos.

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Se proyectan los flujos de fondos asociados a las operaciones de los Títulos de Deuda. Dichos Flujos de Fondos se agregan dentro de los Flujos de Fondos Activos y Pasivos del Banco y se integran los mismos dentro de la metodología de cálculo de Capital por Riesgo de Tasa de Interés.

A efectos de estimar la porción de Capital Económico por Riesgo de Tasa de Interés que surge de la contribución de los Títulos de Deuda, se llevan a cabo los siguientes pasos:

- **Asignación de Cuenta ALM específica:** Los Títulos de Deuda se asignarán a Cuentas ALM específicas que permitirán identificar la porción de Flujos de Fondos que se corresponden con este tipo de operatorias.
- **Alocación a Cuentas ALM de Títulos de Deuda y Bucket Temporal:** Una vez calculado el Capital Económico por Riesgo de Tasa, el mismo se alojará a cada par "cuenta ALM – Bucket Temporal" en función de la metodología de alocación comentada en el documento denominado "Capital Económico Riesgo de Tasa de Interés".
- **Alocación a Nivel Título de Deuda y Bucket Temporal:** Para cada Título de Deuda y cada Bucket Temporal, el capital alocado por Riesgo de Tasa de Interés será proporcional al Flujo de Fondos que represente dicho Título, respecto del Flujo de Fondos total en dicho Bucket Temporal asociado a la Cuenta ALM en cuestión.
- **Alocación a Nivel Título de Deuda:** El Capital a Nivel Título de Deuda será igual a la suma de todos los capitales alocados al Título de Deuda (según lo mencionado en el punto anterior) con independencia del Bucket Temporal en cuestión.

II. Certificados de Participación

Otorgan un derecho de participación o de propiedad sobre los activos fideicomitidos. Los tenedores de los certificados tienen derecho al cobro de lo producido por el fideicomiso, una vez cancelados los compromisos asumidos por los valores de deuda, así como los gastos y otros derivados de la liquidación del fideicomiso.

Al igual que lo que ocurre con los Títulos de Deuda, los Certificados de Participación generan exposición por Riesgo de Crédito y Riesgo de Tasa. No obstante, el Capital alocado a estos Certificados nunca podrá exceder el valor de dicho Certificado, salvo por la existencia del Riesgo Reputacional. Se describe a continuación el cálculo de Capital Económico por Riesgo de Crédito y por Riesgo de Tasa de Interés:

- **Riesgo de Crédito**

Cada fideicomiso se considera una contraparte para la cual se calculan los parámetros PD, EAD y LGD. Para el cálculo de dichos parámetros se analizan cada una de las operaciones del activo subyacente del fideicomiso.

Según lo mencionado, el Capital Económico por Riesgo de Crédito estaría considerando el adicional de riesgo que generan aquellos subyacentes incluidos en los Certificados de Participación. A efectos de estimar la porción de Capital Económico por Riesgo de Crédito que surge a partir de la contribución de estas operaciones subyacentes se llevan a cabo los siguientes pasos:

- **Alocación a Nivel Operación:** Se calcula el Capital Económico de acuerdo con el tipo de subyacente, conforme a la metodología descrita bajo el título "Proceso Interno de Autoevaluación de Capital por Riesgo de Crédito".
- **Alocación a Nivel Certificado de Participación:** Se sumarán los capitales alocados a las operaciones según lo mencionado en el punto anterior.

En caso que la Entidad no cuente con información suficiente sobre la cartera subyacente del CP, por ejemplo cuando el Banco no es el emisor, se aplicará la metodología asociada al cálculo de Capital Económico para los Títulos de Deuda. En este caso, al igual que lo mencionado para los Títulos de Deuda que tengan algún orden de prelación distinto al Título con mayor preferencia de cobro, el riesgo adicional embebido en un Certificado de Participación se considerará en la definición de sus parámetros de riesgo asociados (PDs y LGDs).

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Se proyectan los flujos de fondos asociados a las operaciones subyacentes de los Fideicomisos. Dichos Flujos de Fondos se agregan dentro de los Flujos de Fondos Activos y Pasivos del Banco y se integran los mismos dentro de la metodología de cálculo de Capital por Riesgo de Tasa de Interés.

El Capital Económico por Riesgo de Tasa de Interés estará considerando el adicional de riesgo que generan los Certificados de Participación. A efectos de estimar la porción de Capital Económico por Riesgo de Tasa de Interés que surge de la contribución de los Certificados de Participación, se llevan a cabo los siguientes pasos:

- **Asignación de Cuentas ALM específicas:** Los Certificados de Participación se asignarán a Cuentas ALM específicas que permitirán identificar la porción de Flujos de Fondos que se corresponden con este tipo de operatorias. En este sentido, cada Certificado de Participación involucrará, mínimamente, dos Cuentas ALM. Una cuenta ALM involucrará los Flujos Activos (asociados a las operaciones subyacentes) y otra cuenta ALM involucrará los Flujos Pasivos (asociados a sus Títulos de Deuda).
- **Alocación a Cuentas ALM de Certificados de Participación y Bucket Temporal:** Una vez calculado el Capital Económico por Riesgo de Tasa, el mismo se alojará a cada par "cuenta ALM – Bucket Temporal" en función de la metodología de asignación comentada en el documento denominado "Capital Económico Riesgo de Tasa de Interés".
- **Alocación a Nivel Certificado de Participación y Bucket Temporal:** Para cada Certificado de Participación y cada Bucket Temporal, el capital alocado por Riesgo de Tasa de Interés será proporcional al Flujo de Fondos que represente el Certificado de Participación en cuestión, respecto del Flujo de Fondos total en dicho Bucket Temporal asociado a la Cuenta ALM en cuestión (ya sea esta la Cuenta ALM representante de los Flujos Activos o la de los Flujos Pasivos).
- **Alocación a Nivel Certificado de Participación:** El Capital a Nivel Certificado de Participación será igual a la suma de todos los capitales alocados al Certificado de Participación (según lo mencionado en el punto anterior, considerando las Cuentas ALM asociadas a los Flujos Activos con signo positivo y las Cuentas ALM asociadas a los Flujos Pasivos con signo negativo) con independencia del Bucket Temporal en cuestión.

- **Metodología de Topeo**

En consonancia con lo mencionado anteriormente, el capital total a alojar a cada Certificado de Participación será igual al mínimo entre el valor contable del Certificado y la suma de los Capitales Económicos por Riesgo de Crédito y por Riesgo de Tasa de Interés descriptos precedentemente.

4. Riesgo de Mercado

Valor a Riesgo (VaR)

La metodología utilizada para el cálculo de VaR es la de Simulación Histórica, con un nivel de confianza del 99% y un Holding Period de 10 días. Se utiliza una serie de precios de 200 días desde la fecha de referencia del cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo. Las series de precios de los instrumentos son ajustadas considerando los cortes de cupón para el caso de Títulos Públicos.

Metodología de Simulación Histórica para Riesgo de Mercado

Se debe contar con la serie histórica de precios de los instrumentos que integran la cartera.

Cuando el instrumento no ha tenido precio de cierre, se toma el último precio inmediatamente anterior. De esta manera se obtienen todos los precios de los días hábiles para cada instrumento entre la fecha de valuación y la fecha más antigua, por lo que dependiendo de la cantidad de días de historia que se desee obtener la serie será mayor o menor. Se utiliza una serie de precios de 200 días desde la fecha de referencia.

Una vez obtenida la matriz de precios, es posible calcular la matriz de variación de precios (retornos) que ocurrieron a lo largo de la historia en un lapso de tiempo igual al Holding Period escogido, teniéndose en cuenta cada instrumento de forma aislada. El Holding Period determinado es de 10 días.

A los efectos de generar las distintas simulaciones de los precios de cada uno de los instrumentos, se multiplica el precio actual de cada uno de ellos por los respectivos retornos calculados en la Matriz de Retornos.

Esta simulación se multiplica por las posiciones de cada uno de los instrumentos y se le suma el precio de todos los instrumentos para cada fecha.

Con esta distribución, es posible calcular el percentil correspondiente a la confianza escogida, obteniendo así un valor crítico de la cartera. Solo resta calcular el valor actual de la cartera y restarle el valor crítico y así obtener el Valor a Riesgo de la cartera que representa el Capital Económico por riesgo de mercado.

5. Riesgo Tasa de Interés y Tipo de Cambio

Para la determinación del capital por Riesgo de Tasa de Interés y Tipo de Cambio se utiliza el enfoque de Valor Económico de la Entidad (MVE).

El enfoque de Valor Económico reconoce que los cambios en las tasas de interés/tipo de cambio afectan el valor económico de los activos, pasivos y las posiciones fuera de balance. Así, el valor económico de la entidad financiera estará dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados de la entidad, es decir, de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance. Este enfoque brinda una visión más integral de los efectos potenciales de largo plazo provenientes de variaciones de las tasas y tipo de cambio.

Partiendo de este enfoque la estimación del capital se realiza con la metodología de cálculo de simulación de Montecarlo. Se realiza un proceso estocástico sobre las variables relevantes del balance, asociadas a los factores de riesgo determinados. La simulación brinda como resultado el valor actual de Activos y Pasivos del Banking Book, en un horizonte temporal determinado ("holding period"). Estos valores son utilizados para establecer una función de

distribución de los resultados expuestos a Riesgo. De esta manera y bajo un nivel de confianza determinado se establece el capital asignado por Riesgo de Tasa de Interés y Tipo de cambio mediante una metodología VaR. Utilizando el método de covarianzas puede distribuirse el capital determinado entre los activos, pasivos y posiciones fuera de balance incluidos en el modelo.

6. Riesgo de Liquidez

Con el objetivo de cuantificar el Capital por Riesgo de Liquidez, se utiliza la metodología de Cash Flow at Risk. La liquidez proyectada se observa en un horizonte temporal determinado ("Holding Period"), el cual refleja el tiempo que demora la Entidad en aplicar algún mecanismo de gestión / mitigación para modificar su perfil de riesgo.

El Capital Económico por Riesgo de Liquidez representará el costo en que podría incurrir la Entidad en un escenario desfavorable para financiar situaciones potenciales de iliquidez. El CFaR contempla una exacerbación en el riesgo por retiro de Depósitos. Esta exacerbación surgirá estimando un modelo por tipo de Depósitos que indique cuál es el desvío estructural del Porcentaje de Retiro de Depósitos y cuál es su exacerbación por Concentración.

El capital económico por riesgo de liquidez se calcula a partir de la determinación del costo de financiación en que debe incurrir la Entidad para atravesar una situación de iliquidez. En este sentido, dicho capital se calculará como un porcentaje sobre el CFaR. El mencionado porcentaje buscará estimar el costo asociado a la financiación del CFaR.

7. Riesgo Operacional

El Banco posee una metodología para el cálculo del Capital Económico por Riesgo Operacional.

El Capital Económico por Riesgo Operacional surgirá a partir de un motor de simulación, el cual arrojará una distribución de pérdidas totales por riesgo operacional.

De esta manera, se podrá arribar al Capital Económico, el cual es calculado a partir de la diferencia resultante entre la Pérdida Máxima (asociada a un nivel de confianza del 99%) y la Pérdida Esperada de dicha distribución.

Teniendo en cuenta que el Holding Period es el tiempo que se tarda en cambiar el perfil de riesgo de la cartera, en el caso del Riesgo Operacional este concepto es muy variable, dado que depende de cada riesgo (por ejemplo, no se tarda lo mismo en contratar un seguro que en mejorar los procesos para evitar fraudes de terceros con jubilados). En este sentido, se tomará como período de evaluación un año, respetando la práctica habitual del mercado.

Asimismo, esta metodología contempla la asignación de capital económico a diferentes riesgos, considerando el efecto de concentración de los procesos en uno o más proveedores.

El cálculo de capital bajo esta metodología contempla:

- Analizar los inputs a utilizar en el motor de simulación:
 - Base de eventos
 - Cuestionario de autoevaluación

Cabe destacar que tanto la base de eventos como los cuestionarios de autoevaluación representan información empírica (objetiva y subjetiva, respectivamente), y por lo tanto, a los fines de la construcción del motor de simulación, deben ser re-expresados en términos teóricos (distribuciones de probabilidad) que permitan efectuar dichas simulaciones.

- Efectuar un análisis de credibilidad con el objetivo de combinar la información de la base de eventos con la de los cuestionarios de autoevaluación.

La idea básica del modelo es combinar la información de diferente naturaleza: objetiva y subjetiva. Cuanto más confiable resulte la información de origen objetiva, la ponderación de la misma será mayor, en detrimento de la información de origen subjetiva.

- Construir un motor de simulación que permita generar la distribución de pérdidas totales por riesgo operacional.

A partir de las diferentes bases, se obtienen los parámetros combinados que permiten generar un proceso de simulación de pérdidas totales.

La metodología de cálculo de capital económico por Riesgo Operacional se encuentra respaldada por un documento metodológico el cual establece los procedimientos que deberán efectuarse para poder llevar a cabo las tareas mencionadas precedentemente.

Dicho documento contiene la metodología que fundamenta los lineamientos adoptados para la construcción del motor de cálculo de Capital Económico por Riesgo Operacional y el cálculo en donde se detallan la aplicación de insumos y resultados obtenidos de la corrida del motor de cálculo de Capital Económico por Riesgo Operacional.

8. Posiciones en Acciones

El Banco mantiene posición en acciones de compañías cotizantes en su cartera con el propósito de inversión. En el análisis y selección de las especies que componen el portfolio se tiene en cuenta la posible apreciación de capital, así como los riesgos potenciales.

En la Gestión del Riesgo de Mercado de estos instrumentos, se aplican métricas de valor a riesgo con el fin de establecer las posibles pérdidas debido a fluctuaciones adversas de los precios de mercado. Las estimaciones se realizan en forma diaria.

Adicionalmente, el límite fue establecido en relación a escenarios puntuales a través de las pruebas de Estrés de Riesgo de Mercado. Todas las medidas de cuantificación y tolerancia al riesgo fueron aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Gestión de Riesgo.

Técnica contable y metodología de valuación de participaciones permanentes en otras sociedades:

- 1) En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas controladas: se valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.
- 2) En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas - sociedades no controladas:
 - a) En pesos: se valoraron al costo de adquisición reexpresado más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos.
 - b) En moneda extranjera: se valoraron al costo de adquisición en moneda extranjera, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos, convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio de referencia vigente para el dólar estadounidense definido por el B.C.R.A.

Dichos valores netos no superan los valores patrimoniales proporcionales calculados a partir de los últimos estados contables de publicación emitidos por las sociedades.

- 3) Otras no controladas: se valoraron al costo de adquisición reexpresado más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos netas de provisiones por riesgo de desvalorización. Dichos valores netos no superan los valores patrimoniales proporcionales calculados a partir de los últimos estados contables de publicación emitidos por las sociedades.

4) Otras: cotización.

9. Riesgo Estratégico

La Entidad define al Capital Económico por riesgo estratégico, como aquel necesario para cubrir las pérdidas inesperadas originadas por un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan una estrategia o conjunto de estrategias.

Dicho capital se calculará como, la diferencia entre el resultado obtenido en un escenario medio y el resultado obtenido en un escenario desfavorable para un holding-period determinado.

El resultado obtenido en el escenario medio surge de las proyecciones estipuladas en la herramienta del plan de negocios.

A los fines de obtener el resultado desfavorable, se construye un escenario ad-hoc definido de forma experta que considere una situación extrema pero probable (asociada a un 99% de confianza en una distribución estadística) referida a crecimientos de activos y pasivos y su consecuente impacto en ingresos y comisiones.

La integración del capital económico por riesgo estratégico se realizará solamente en aquellos casos en los que el resultado del escenario desfavorable sea negativo. En cualquier otro caso no se integrará capital económico por este riesgo.

Las metodologías utilizadas por la Entidad para definir dicho escenario desfavorable son las siguientes:

- Análisis de los desvíos de las proyecciones de crecimiento plasmadas en los planes de negocio respecto a lo efectivamente acontecido
- Análisis de series públicas.
- Juicio Experto.

10. Riesgo Reputacional

La normativa local establece que el riesgo reputacional puede conducir a una entidad financiera a otorgar un respaldo implícito, incurriendo en riesgos de crédito, liquidez, mercado y legal, con posibles incidencias negativas en sus resultados, liquidez y capital regulatorio.

Este respaldo puede darse a través de Titulizaciones, Carteras Administradas, y Fondos Comunes de Inversión. Se exponen a continuación las metodologías de cálculo asociadas a las exposiciones mencionadas.

Aspectos generales

En todos los casos se calcula un Capital Teórico que supone una necesidad de cubrir el 100% de las pérdidas por las operaciones con las que haya una vinculación reputacional, no contractual.

Dicho Capital Teórico surge en función de las metodologías establecidas por la Entidad para el tratamiento de los riesgos que originan el Riesgo Reputacional.

El Capital por Riesgo Reputacional surge a partir de la aplicación de un porcentaje de participación sobre el mencionado Capital Teórico. Dicho porcentaje representa la proporción de inversores / contrapartes que actualmente debieran ser resarcidos a fin de mitigar una situación potencial de Riesgo Reputacional. Para cada exposición, este porcentaje se calcula como la proporción de inversores minoristas versus inversores totales (minoristas + institucionales) involucrados en la exposición en cuestión.

i) Titulizaciones

Para cada Certificado de Participación, el Capital Teórico se calcula como el exceso de Capital Alocado al Riesgo de Titulización respecto del valor del Certificado de Participación.

ii) Cartera Administrada

Se calcula el Capital Teórico por Riesgo de Crédito integrándose la información de los créditos involucrados en la Cartera Administrada con la de los créditos "contractuales" utilizada para el cálculo del Capital Económico por Riesgo de Crédito Puro. El Capital Teórico surge de la diferencia entre el Capital Total, contemplando la Cartera Administrada, y el Capital calculado a partir de considerar sólo la cartera contractual. Por último, es necesario multiplicar el monto obtenido por el porcentaje de participación previamente descrito.

iii) Fondos de Inversión

Se calcula el mediante la metodología aplicada para Riesgo de Mercado. De esta manera, se calculará el VaR para cada Fondo de Inversión en forma aislada, ya que se considera adecuado no incorporar beneficios por diversificación por estas exposiciones.

De forma análoga al resto de las fuentes de Riesgo Reputacional, es necesario multiplicar el monto obtenido por el porcentaje de participación descrito anteriormente.

Sección III. Vínculos entre Estados Financieros y exposiciones reguladoras

Las entidades deben explicar el origen de las diferencias entre los saldos contables, consignados en sus estados financieros, y los importes de las exposiciones con fines reguladores, consignados en los formularios LI1 y LI2.

- A. Las entidades deben explicar el origen de cualquier discrepancia significativa en las cifras consignadas en las columnas (a) y (b) de LI1.
- B. Las entidades deben explicar el origen de cualquier discrepancia entre los valores contables y los importes calculados con fines reguladores recogidas en LI2.

Formulario LI1 –Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y regulador y correspondencia entre estados financieros y categorías de riesgo reguladoras

	a	b	c	d	e	f	g
	Valores contables según se publican en los estados financieros	Valores contables en el ámbito de consolidación reguladora	Valores contables de partidas				No sujetas al requerimiento de capital o sujetas a deducción del capital
			Sujetas al marco de riesgo de crédito	Sujetas al marco de riesgo de crédito de contraparte	Sujetas al marco de titulización	Sujetas al marco de riesgo de mercado	
Activo							
Disponibilidades	36.089.156	36.089.156	36.089.156			21.394.875	155
Títulos Públicos y Privados	19.846.269	19.846.269	19.846.269			3.674.818	
Préstamos	87.973.007	88.850.842	88.850.842			10.189.034	
Otros créditos por intermediación financiera	5.313.607	4.273.155	3.431.118	1.222.059	730.672	527.301	
Créditos por arrendamientos financieros	370.152	370.152	370.152			0	
Participación en otras sociedades	11.352	11.352	9.172			0	2.180
Créditos diversos	1.277.081	1.277.081	1.277.081			341.691	
Bienes de Uso	1.460.092	1.455.666	1.455.666			0	4.426
Bienes Diversos	1.980.746	1.980.746	1.980.746			0	
Bienes intangibles	664.072					0	664.072
Partidas pendientes de imputación	13.426					0	13.426
Otros activos	0	60.990.081	636.294	454	150.469	135.597	
Activo total	154.998.960	215.144.500	153.946.496	1.222.513	881.141	36.263.316	684.259
Pasivo							
Depósitos	111.939.740					23.299.432	
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.528.503	1.115.729		1.115.729		2.827.425	
Obligaciones diversas	3.482.907					1.695	
Previsiones	335.007					0	
Obligaciones negociables subordinadas	6.407.840					6.407.840	
Partidas pendientes de imputación	16.266					137	
Otros pasivos	182.799					192.469	
Pasivo total	132.893.062	1.115.729	0	1.115.729	0	32.728.998	0

Formulario LI2 –Principales fuentes de discrepancia entre los importes de las exposiciones en términos reguladores y los valores contables en los estados financieros

		a	b	c	d	e
		Total	Valores contables de partidas			
			Marco de riesgo de crédito	Marco de titulización	Marco de riesgo de crédito de contraparte	Marco de riesgo de mercado
1	Importe correspondiente al valor contable del activo en el ámbito de consolidación reguladora (según formulario LI1)	154,998,960	153,310,202	730,672	1,220,878	36,263,316
2	Importe correspondiente al valor contable del pasivo en el ámbito de consolidación reguladora (según formulario LI1)	-1,115,729			-1,115,729	-32,728,998
3	Importe neto total en el ámbito de consolidación reguladora					
4	Importe de partidas fuera de balance	60,990,081	636,294	150,469	454	
5	Diferencias de valoración	70,397			1,181	
6	Diferencias debidas a reglas de neteo distintas, excepto las incluídas en la fila 2					
7	Diferencias debidas a la consideración de las provisiones	877,835				
8	Diferencias debidas a filtros prudenciales					
9	Sujetas a deducción de capital	-684,259				
10	Importe de las exposiciones con fines reguladoras	215,137,285	153,946,496	881,141	106,784	3,534,318

Sección IV. Riesgo Crediticio

La gestión del riesgo crediticio es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo en todas las etapas del ciclo crediticio, desde el análisis previo al otorgamiento hasta el recupero del crédito.

Banco Macro cuenta con un programa integral para administrar el riesgo de crédito, caracterizado por:

- Un entorno apropiado para la asunción del riesgo de crédito.
- Procesos sólidos de originación, administración y seguimiento de los créditos.
- Adecuados controles del riesgo de crédito.
- Políticas de incentivos económicos al personal que no se contraponen con la estrategia de riesgo de crédito.

El marco para la gestión del riesgo de crédito incluye la estrategia, la estructura organizacional, políticas, procedimientos y herramientas con las que cuenta Banco Macro para una adecuada administración del riesgo de crédito, siendo proporcional a la dimensión de la entidad y a la naturaleza y complejidad de las operaciones que atiende.

1. Estructura y Organización

La Gerencia de Riesgo Crediticio depende funcionalmente del Gerente General de la entidad.

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.

Las responsabilidades asignadas a los órganos, sectores y funcionarios involucrados en la gestión del riesgo de crédito son las siguientes:

a. Directorio:

Es responsable de:

- i. Aprobar la estrategia, las políticas y prácticas de crédito significativas revisándolas periódicamente y cada vez que -a su juicio- se produzcan hechos o situaciones relevantes vinculadas con este riesgo.
- ii. Aprobar el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad.
- iii. Aprobar la estructura organizativa para la gestión del riesgo de crédito, revisando la independencia de las funciones de otorgamiento y gestión del crédito, para evitar conflictos de intereses.
- iv. Asegurar que la Alta Gerencia esté capacitada para administrar las operaciones de crédito y que éstas se realicen en línea con la estrategia, las políticas y el nivel de tolerancia al riesgo aprobado.
- v. Garantizar que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgo de crédito de la entidad, evitando que pueda debilitar los procesos de crédito.
- vi. Aprobar la introducción de nuevos productos y actividades de la entidad.
- vii. Tomar conocimiento del riesgo de crédito asociado a las financiaciones otorgadas y al cumplimiento de los límites establecidos.
- viii. Seguir las exposiciones con personas o empresas vinculadas y asegurar que la auditoría interna revisa esa información.
- ix. Aprobar las excepciones a las políticas y límites que impliquen un desvío significativo.

b. Comités:

Comité de Gestión de Riesgos:

Es su responsabilidad asegurar el establecimiento de una gestión independiente de riesgos, coordinando la administración de los distintos tipos de riesgos (riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo operacional, riesgo de titulización, riesgo de concentración, riesgo reputacional y riesgo estratégico) y la acción de los respectivos responsables de la gestión.

Comités de Crédito:

Conformados por integrantes de las áreas de negocios y de riesgo, de distintos niveles, están facultados para asignar límites de crédito a clientes de Banca Empresas dentro de las atribuciones conferidas a cada uno de ellos, así como delegarlas en ciertos funcionarios (en función de su capacidad y trayectoria) para la autorización de operaciones de carácter transitorio, montos menores o con cobertura de garantías autoliquidables.

Actualmente existen 5 tipos de Comités:

Comité de Crédito Senior: se integra con la presencia mínima de dos Directores, los Gerentes de Riesgo Crediticio y Riesgo Empresas y el Gerente de Empresas. Aprueba las calificaciones que exceden las atribuciones del Comité Junior (\$45.000.000 ponderados).

Comité de Crédito Junior: integrado por al menos un Director, los Gerentes de Riesgo Crediticio y Riesgo Empresas y el Gerente de Empresas, aprueba calificaciones por hasta \$45.000.000 a Sola Firma (o su equivalente en riesgos ponderados cuando las líneas solicitadas cuentan con garantías) por cliente.

Comité de Crédito de Bancas: integrado por el Gerente de Empresas y el Gerente de Banca (Pyme, Megra o Agro), el Gerente de Riesgo Empresas y el Jefe de Riesgo de la banca correspondiente. Sus atribuciones alcanzan a \$18.000.000 (o equivalente ponderado) por cliente.

Comités de Crédito Regionales: compuesto por el Sub Gerente Divisional de Empresas o Gerente Regional y el Líder de Empresas (por el área de negocios) y el Coordinador Regional de Riesgos y el Supervisor Regional de Créditos (por las áreas de riesgo). Sus facultades alcanzan a \$3.300.000 (o equivalente ponderado) por cliente o grupo económico.

Comité de Crédito PEA (Pequeños Emprendimientos Agropecuarios): Gerente Regional o Líder de Empresas junto con el Coordinador de Riesgo de Agronegocios, con facultades hasta \$1.400.000 (o equivalente ponderado).

Comité de Recupero:

Integrados por dos miembros del Directorio, la Gerencia de Legales, de Riesgo Crediticio y de las áreas de Recupero, fija las políticas de refinanciaciones y quitas y los procedimientos y facultades especiales de recupero. Resuelve las propuestas de pago o refinanciación que constituyen excepciones a las políticas fijadas, como así también el pase a juicio de créditos en situación irregular para los cuales se consideren agotadas las gestiones prelegales.

c. Alta Gerencia:

Gerencia de Gestión Integral de Riesgos:

En lo concerniente a riesgo de crédito, tiene a su cargo el diseño metodológico, estimación y monitoreo de capital económico por riesgo de crédito; el diseño y la ejecución de pruebas de estrés individuales y participación en las pruebas de estrés integrales, colaborando en la definición de escenarios de estrés, inteligencias de impacto en líneas de negocio, ejecución de las pruebas y el análisis de los resultados, así como también, el monitoreo de indicadores y límites de tolerancia al riesgo.

Asimismo, realiza la revisión independiente de los modelos de originación de créditos.

Gerencia de Riesgo Crediticio:

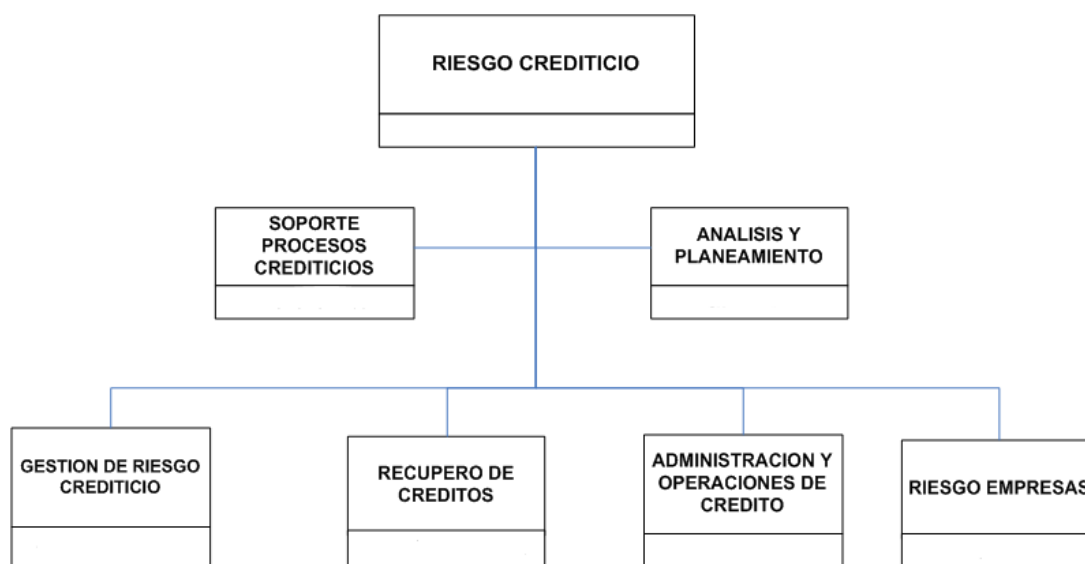
Es la responsable de asegurar que las actividades vinculadas con el otorgamiento de créditos sean consistentes con la estrategia y políticas aprobadas.

Tiene a su cargo la implementación de la estructura, responsabilidades y controles necesarios para la gestión del riesgo de crédito. Para ello debe procurar que se asignen recursos calificados y suficientes para dicha gestión y que exista una evaluación interna periódica e independiente de las funciones de otorgamiento y administración del crédito.

Aprueba los procedimientos escritos, asegurando que están en línea con las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio.

Comunica las estrategias y políticas de crédito a todas las áreas de la entidad directa o indirectamente involucradas. A tal fin, sigue con atención las tendencias del mercado que puedan significar desafíos importantes o novedades para la gestión del riesgo de crédito, de manera que se puedan incorporar en tiempo adecuado los cambios o mejoras en las prácticas crediticias.

Dentro de su estructura orgánica encontramos los siguientes sectores:



- Gerencia de Riesgo Empresas:

Su misión consiste en dirigir la evaluación del riesgo de crédito de los clientes de Banca Empresas, de acuerdo con las Políticas de Crédito y al Manual de Riesgo Crediticio, a fin de brindar soporte técnico para apoyar las decisiones de crédito, buscando optimizar la calidad de la cartera.

Está conformada por analistas calificados, con experiencia acorde a la complejidad de las empresas a evaluar y los montos a calificar y especializados por segmentos (empresas Grandes y Corporativas, Pequeñas y Medianas y dedicadas al Agro). Los resultados de su análisis se plasman en Informes de Riesgo que nutren a los Comités de Crédito.

A su vez, participan en el diseño de los Modelos de Originación que se utilizan de manera descentralizada para la evaluación crediticia.

Esta gerencia se involucra también en las definiciones de nuevos productos, el tratamiento de las propuestas de recupero y el seguimiento de clientes o segmentos a partir de análisis de evolución sectorial, geográfico, etc.

- Gerencia de Gestión de Riesgo Crediticio:

Tiene a su cargo el diseño de los sistemas internos de calificación, utilizando Modelos de Rating y Scoring para la cuantificación del riesgo crediticio, que incluyen sistemas de puntuación para los diferentes segmentos de la cartera y para las distintas etapas del ciclo crediticio (admisión, comportamiento y cobranzas).

A su vez, propone los criterios de evaluación de riesgo crediticio de los clientes, sobre la base de métodos estandarizados, y diseña los motores de decisión que dan soporte a la originación de créditos.

Participa en la definición de los términos y condiciones de los productos crediticios, incorporando los costos, ingresos y riesgo de crédito en el sistema interno de determinación de precios.

Diseña y genera buena parte del sistema de información para la medición del riesgo de crédito. Analiza y propone los límites de tolerancia al riesgo de crédito y las medidas necesarias en caso que las exposiciones se acerquen o vulneren dichos umbrales.

Colabora en la elaboración de Pruebas de Estrés en lo que se refiere a riesgo crediticio, participando en el diseño y eventualmente en la ejecución de los planes de contingencia.

Es la responsable del desarrollo de los modelos que permiten calcular las PD (probabilidades de default), EAD (exposición al default) y LGD (pérdidas dado el default), las pérdidas esperadas y provisiones estadísticas.

- **Gerencia de Administración y Operaciones:**

Su misión es administrar la cartera de créditos del banco, asegurando el cumplimiento de las normas crediticias del BCRA y la Política General de Créditos, garantizar la correcta liquidación de las operaciones activas y mantener una adecuada valuación de la cartera y sus garantías.

Su estructura está integrada por áreas específicas -estrictamente separadas de las áreas comerciales y de aprobación de créditos- que se dedican a:

- Administrar los Legajos de Crédito y la custodia de documentación de respaldo de las operaciones de crédito.
- Administrar los márgenes crediticios aprobados por los comités de crédito, a través de su registro en el sistema de administración de riesgo. Cuenta con personal que realiza funciones de altas, bajas y modificaciones de límites en el Sistema, con independencia de quienes participan del proceso de originación de los mismos.
- Revisar el cumplimiento de Relaciones Técnicas (control sobre Graduación del Crédito, Fraccionamiento del Riesgo Crediticio, Concentración, Asistencia a Vinculados, entre otras).
- Liquidar operaciones de crédito que por su significatividad se decide centralizar. En forma previa a la liquidación, un sector independiente analiza y controla los instrumentos que dan respaldo a las operaciones de crédito y sus garantías.
- Efectuar la clasificación de los deudores del banco y su provisionamiento, a fin de asegurar una correcta valuación de la cartera, garantizando el cumplimiento de las normas establecidas por el BCRA en la materia.
- Evaluar y actualizar periódicamente el valor de tasación de los bienes recibidos en garantía, a fin de monitorear la calidad de los mitigadores de riesgo.
- Gestionar la administración de las garantías recibidas por el banco.
- Otras tareas de soporte de las áreas comerciales, con el fin de asegurar el cumplimiento de los requisitos de política de créditos (verificaciones de dominio de inmuebles de clientes, administración de líneas de crédito reguladas, iniciación crediticia, pase a juicio, etc).

- **Gerencia de Recupero de Créditos:**

Sus funciones están orientadas a dirigir y controlar el recupero de los créditos en mora, a fin de maximizar los resultados de la gestión, asegurando el cumplimiento de las políticas de recupero vigentes. A tal fin, propone las estrategias de recupero de la cartera en mora (tanto en su etapas prelegal como legal), como así también los procedimientos de cobranzas y los controles que garanticen una gestión apropiada.

Para ello basa su estructura en profesionales de áreas afines, especializados tanto en la cobranza extrajudicial como en el recupero por la vía judicial, distribuidos en todas las Divisiones del banco. A su vez, contrata agencias de cobranzas y estudios jurídicos, a los cuales impone parámetros de gestión, controlando los resultados de las acciones de recupero llevadas a cabo por ellos.

Entre sus funciones se destaca también la propuesta y gestión de venta de cartera irregular, cuando se decide cesar en la gestión interna de cobro.

- **Análisis y Planeamiento:**

Se aboca a la generación de reportes que integran el Sistema de Información Gerencial.

Su responsabilidad es el diseño, elaboración y análisis de información sobre la cartera activa del banco, a fin de aportar herramientas y alertas que contribuyan al gerenciamiento de la cartera (informes sobre observancia de la política de originación, concentración y distribución del crédito, comportamiento y evolución de la cartera, etc.), como así también al cumplimiento del Plan de Negocios.

- **Soporte de Procesos Crediticios:**

Es el sector encargado de documentar y formalizar los lineamientos de política crediticia, a través de la redacción de normas y procedimientos de crédito. A su vez, participa en la elaboración de las normas de nuevos productos, canales de comercialización y campañas comerciales, en los aspectos relativos a la gestión del riesgo de crédito, a partir de los criterios definidos por los Comités o Gerencias que forman parte de los procesos decisivos correspondientes.

Asimismo, es responsable de garantizar una divulgación completa y oportuna de las normas de crédito y gestión de riesgo crediticio, asistiendo cuando es necesario con ciclos de capacitación sobre su interpretación y aplicación.

2. Estrategias y Procesos

La estrategia de gestión de riesgo de crédito de Banco Macro y sus subsidiarias adhiere a las regulaciones vigentes dictadas por el Banco Central de la República Argentina, la Comisión Nacional de Valores y los restantes organismos que rigen la operatoria bancaria, así como también a las mejores y más actualizadas prácticas de administración del riesgo de crédito. Está basada en el nivel de tolerancia al riesgo de crédito establecido y aprobado por el Directorio.

La tolerancia al riesgo se mide a través de la fijación de ciertos umbrales o topes establecidos respecto de variables como morosidad, concentración, asistencia a vinculados, diversificación de la cartera y otros indicadores de calidad de cartera.

La actividad de otorgamiento de crédito de Banco Macro está dirigida a todos los sectores de la economía, pero tiene como principal objeto el apoyo crediticio al Sector Privado No Financiero, incluyendo empresas e individuos residentes en el país. En particular, se tiene especial atención al financiamiento de las regiones donde reviste el carácter de agente financiero del Gobierno Provincial (Jujuy, Salta, Tucumán y Misiones). Lo expresado se puede observar en el cuadro correspondiente a la "Distribución Geográfica de las Exposiciones Crediticias, desglosadas por zonas significativas y principales productos"

La asistencia a clientes vinculados está sujeta a iguales criterios, condiciones y procesos que los que se disponen para la clientela general, dentro de los límites máximos regulatorios.

El riesgo de crédito se asume fundamentalmente en el financiamiento a través de préstamos y, en menor medida, en el otorgamiento de garantías. En grado reducido se participa en fideicomisos financieros, derivados crediticios y otros instrumentos financieros.

El crédito a empresas se orienta a firmas de todos los tamaños (micro emprendimientos, pequeñas y medianas empresas, grandes empresas y corporativas), aunque el foco principal está puesto en las empresas de menor dimensión, asistidas desde la extensa red de sucursales que el banco posee.

El crédito se destina al desarrollo de una diversidad de actividades de producción de bienes y servicios (energía, agro típico y agro no tradicional -yerba mate, azúcar, tabaco, vitivinicultura, cítricos-, construcción, comercios, industria alimenticia, etc.). Lo dicho se encuentra reflejado en el cuadro "Cartera Crediticia abierta por el estado de situación de los deudores, desglosada por sector de actividad".

A ellas se llega con toda la gama de productos crediticios tradicionales, tanto para financiar capital de trabajo (adelantos y acuerdos en cuenta corriente, descuento de documentos, productos para comercio exterior), como así también con productos destinados a la inversión (bienes en leasing, prendarios e hipotecarios u otros préstamos estructurados).

El crédito a individuos se orienta a financiar el consumo, priorizando el otorgamiento de préstamos personales y asistencias con tarjeta de crédito. También se asiste a los individuos con préstamos hipotecarios para la adquisición o mejoras de vivienda.

La actividad de otorgamiento de crédito, se lleva a cabo limitando las concentraciones tanto a nivel individual de clientes y grupos económicos, como a nivel regional y de sectores de actividad. Si bien el banco no otorga préstamos a residentes en el exterior, se gestiona el riesgo país para aquellos casos en que las garantías recibidas o los flujos de los deudores dependen en forma significativa de las circunstancias de un país extranjero.

El otorgamiento del crédito se basa en un profundo conocimiento del cliente, a fin de evitar la financiación de actividades de terrorismo, lavado de dinero, de carácter especulativo, contrarias a los principios de Responsabilidad Social Empresaria o que puedan derivar en riesgos reputacionales. Se atienden especialmente las regulaciones relativas a clientes políticamente expuestos y sus empresas vinculadas.

Banco Macro cuenta con políticas claras y detalladas de gestión de riesgo de crédito, que se formalizan en un extenso cuerpo normativo conformado por diversos Manuales y textos ordenados.

El objetivo de estas políticas es atender al cumplimiento de los lineamientos estratégicos, encuadrando las actividades crediticias dentro del nivel de tolerancia de riesgo definido por el Directorio y a lo establecido por la normativa del BCRA vigente al efecto.

Las políticas de crédito están orientadas, entre otros fines, a:

- i. Mantener una elevada calidad crediticia, acotando los riesgos y propendiendo a la rentabilidad.
- ii. Direccionar la actividad de otorgamiento a financiar la inversión, la producción, la comercialización y consumo de bienes y servicios, requeridos tanto por la demanda interna como por la exportación.
- iii. Operar con una cartera diversificada en sectores económicos, regiones geográficas y atomización del riesgo entre los clientes o grupos económicos, a fin de evitar concentraciones en el riesgo crediticio.
- iv. Basar el otorgamiento de crédito en un profundo conocimiento de los solicitantes, tanto de su actividad o negocio, de su capacidad de pago, de sus necesidades

financieras y de los productos con que cuenta el banco para apoyar adecuadamente esas necesidades, como de aspectos relacionados con las condiciones laborales de sus empleados y la gestión del impacto social y ambiental de sus operaciones.

- v. Rechazar como sujetos de crédito a quienes posean antecedentes crediticios negativos o mantengan conductas no éticas, evitando la financiación de operaciones especulativas o fraudulentas.
- vi. Aplicar las pautas para la prevención del lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas y el financiamiento del terrorismo, y prestar especial atención al evaluar la genuinidad de las solicitudes de personas expuestas políticamente.
- vii. Decidir con prudencia las sumas a comprometer en las operaciones crediticias, sustentando las decisiones en un análisis ponderado de la situación económica y financiera del cliente, con especial énfasis en la determinación de la capacidad de repago de los fondos prestados frente a la evolución de la actividad que desarrolla.
- viii. Fijar las pautas de otorgamiento y condiciones de uso de los productos crediticios.
- ix. Ajustar las calificaciones en montos, plazos y productos a las necesidades del cliente, al destino de los fondos y a su probabilidad de default.
- x. Propender a una adecuada cobertura con garantías, definiendo la naturaleza y tipos de garantía considerados aceptables, la cobertura asociada al crédito (LTV), su valuación, monitoreo, validez y posibilidades de ejecución.
- xi. Instrumentar el crédito para que sea legalmente válido y oponible a terceros a fin de resguardar los derechos del banco y velar por el correcto atesoramiento y administración de la documentación de respaldo.
- xii. Tender a un seguimiento exhaustivo de la cartera general y de los clientes en particular, a fin de asegurar una adecuada cobertura con provisiones y garantías preferidas y posibilitar medidas preventivas, correctivas o de gestión de recupero en caso de corresponder. Establecer controles y revisiones periódicas.
- xiii. Brindar un marco de control interno con definición de mitigadores de riesgo, controles por oposición, manejo restrictivo de las calificaciones de los clientes, control del uso de facultades crediticias y otros controles automáticos y particulares.
- xiv. Basar la aprobación de los márgenes de crédito en un esquema de oposición de intereses entre los sectores comerciales y de riesgo crediticio, como así también entre quienes aprueban los modelos de score o los límites crediticios y quienes liquidan las operaciones.
- xv. Delegar facultades crediticias entre distintos niveles de la organización, atendiendo a la demanda de crédito por unidad de negocio, al riesgo crediticio de las operaciones y a la capacidad y experiencia en análisis de riesgo requeridas para el cargo al que se le asignan dichas facultades.
- xvi. Diseñar procesos de calificación crediticia ágiles, propendiendo a evitar demoras innecesarias o sobrecargas evitables en las distintas áreas intervinientes.
- xvii. Definir los procesos centralizados a fin de minimizar los riesgos operativos.
- xviii. Adoptar las estrategias de cobranzas más eficientes en virtud de las posibilidades ciertas de recupero.
- xix. Documentar y publicar los procesos involucrados en todas las actividades relativas al riesgo de crédito, con comunicaciones claras.
- xx. Cumplir con los requisitos exigidos para la asistencia crediticia al sector público.

- xxi. Cumplir con las condiciones de otorgamiento requeridas en las líneas de crédito reguladas.
- xxii. Observar las regulaciones prudenciales dictadas por el BCRA en materia crediticia y otras disposiciones normativas que alcancen a la operatoria.
- xxiii. Aplicar Modelos de Riesgo, realizar proyecciones bajo distintos escenarios (incluyendo escenarios estresados) y definir planes de acción.
- xxiv. Regular el uso de los sistemas de calificación internos, su frecuencia de cálculo, revisión y validación.
- xxv. En el caso de estructuras de financiación complejas (titulizaciones, etc.), evaluar exhaustivamente los riesgos asumidos, analizando activos subyacentes, estructuras financieras, niveles de subordinación, garantías, etc.

El banco cuenta con procesos formales para ejecutar la estrategia y las políticas de crédito en todas las actividades que exige la administración de la cartera de créditos, y que recogen las mejores prácticas de gestión del riesgo.

Los procedimientos involucran principios relativos a:

- Responsabilidades de los distintos sectores en las sucesivas etapas del ciclo crediticio.
- Requisitos mínimos que deben reunir los legajos de crédito su validez y evaluación.
- Legalidad de la documentación de respaldo y su custodia.
- Registración contable de las operaciones y su soporte operativo.
- Separación de funciones entre quien origina las operaciones y quien las liquida.
- Seguimiento del comportamiento de los clientes frente a sus obligaciones y su situación financiera y patrimonial.

Asimismo, cuenta con prácticas adecuadas de comunicación interna para que todo el personal involucrado en la gestión del riesgo de crédito conozca y comprenda los enfoques adoptados para el otorgamiento y administración de los créditos; como así también de divulgación al público de información relativa al riesgo de crédito.

Los principales procesos para la gestión del riesgo de crédito se refieren a:

i) Evaluación y Aprobación de Créditos:

El proceso de evaluación de riesgo se diferencia según se trate de operaciones crediticias destinadas a clientes de Banca Empresas o de Banca Individuos.

Para la **evaluación de clientes de Banca Empresas**, la entidad posee diversos sistemas y metodologías que involucran a distintos niveles responsables y que se vuelven más complejos de acuerdo a la magnitud de las operaciones, en cuanto a montos y tipos de asistencia, ponderados por plazos y coberturas existentes.

Para la aprobación de asistencias menores, transitorias o con garantías autoliquidables, la entidad confiere facultades de crédito, a título personal, a funcionarios de mayor rango en base a su conocimiento, experiencia y capacitación. De todos modos, el uso de estas facultades está asociado al resultado de una evaluación objetiva, evitando toda discrecionalidad en las aprobaciones crediticias.

Para el otorgamiento de productos predefinidos y montos acotados destinados a los segmentos de Microemprendimientos, empresas Pymes y Agro, la entidad cuenta con sistemas estandarizados de evaluación, que se utilizan de manera descentralizada e incluyen scoring de originación y métodos de screening para la admisión y asignación de límites, en virtud de información económica, financiera y patrimonial de los clientes. Asimismo, existe un proceso periódico de Calificación Masiva para microemprendimientos y empresas, que está disponible en forma permanente en las sucursales.

Cuando las operaciones exceden en montos las instancias de autorización por Facultades Individuales o a través de los aplicativos de riesgo de uso descentralizado, las calificaciones son aprobadas en Comités de Crédito. La cantidad, tipos de Comités, su composición, frecuencia de reuniones y límites por los cuales puede autorizar asistencias se encuentran detallados en las políticas de crédito para clientes de Banca Empresas.

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.

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 el riesgo de incumplimiento del deudor y sólo de manera secundaria en su patrimonio y los mitigadores de riesgo de la operación.

La entidad cuenta con procesos para detectar grupos de deudores interrelacionados que deben ser considerados como un solo cliente (conjuntos económicos) y para agrupar las exposiciones al riesgo con un mismo deudor o contraparte en distintas líneas de crédito.

Asimismo, para el caso de participación en préstamos sindicados u otros tipos de consorcios de crédito, posee un debido proceso independiente, que busca procurar un análisis y revisión propios de los términos de la operación.

Por su parte, la asistencia a personas o empresas vinculadas está sometida a límites estrictos y se encuentra sujeta a iguales criterios y procesos que los establecidos para la clientela general. No obstante, cuenta con procedimientos especiales para tomar los recaudos necesarios en caso de conflicto de intereses.

Las exposiciones a los riesgos de contraparte y titulaciones son evaluados con las mismas políticas y procedimientos que los que se aplican al resto de las financiamientos a empresas, analizándose en esos casos los activos subyacentes y/o colaterales y otras características propias de las operaciones.

Previo a la aprobación de las calificaciones, se efectúan una serie de controles a efectos de acotar los riesgos de crédito asociados, así como encuadrar las operaciones dentro del marco regulatorio (Graduación del Crédito, Fraccionamiento del Riesgo Crediticio, Distribución de la Cartera Crediticia, Asistencia a Vinculados, etc.).

El proceso de calificación crediticia está soportado por el sistema BPM – Calificación Crediticia, el cual tiene diagramados todos los circuitos de aprobación crediticia existentes, de manera de asegurar el cumplimiento de la Política de Crédito en esta materia. Este sistema permite el seguimiento de las propuestas de crédito en tiempo real (con indicación de responsables y tiempos de respuesta).

Una vez autorizados por las instancias pertinentes, los márgenes crediticios aprobados son ingresados al Sistema, lo que impide el otorgamiento de financiamientos por encima de los límites calificados.

La liquidación de las operaciones comerciales se efectúa en forma descentralizada si se operan montos menores y que hubiesen sido originados en sucursales. Cuando se trata de

operaciones de mayor envergadura, la liquidación se realiza en forma centralizada, verificando previamente que los instrumentos reúnan las condiciones de monto, plazos y garantías estipulados por la instancia de aprobación respectiva.

En cuanto a la **asistencia crediticia a individuos**, la misma se rige por políticas específicas que tienen en cuenta la pertenencia del cliente a uno de los siguientes segmentos:

- clientes de Plan Sueldo (Público y Privado) y Jubilados que cobran sus haberes en el banco.
- clientes de Mercado Abierto.

Con el objetivo de agilizar los circuitos de originación, la Gerencia de Riesgo Crediticio ha generalizado el uso de métodos de score, que imponen un límite mínimo para que el cliente sea admitido crediticiamente, vinculado a un nivel de mora aceptable.

Las sucursales tienen a su disposición, en el sistema de Manejo de Clientes (CRM), la Calificación Permanente de los clientes de la cartera de consumo, lo que permite operar automáticamente dentro de los límites y condiciones aprobados en forma centralizada. Esta modalidad acota los riesgos operacionales inherentes a la evaluación.

También se ha desarrollado un Modelo de Precalificación Crediticia para la evaluación de prospectos en Campañas que permite reducir los tiempos de proceso, como así también homogeneizar los criterios para el análisis y la correspondiente evaluación.

Para el análisis de los nuevos créditos a otorgar, el originador está obligado a ingresar las operaciones solicitadas en el sistema de evaluación de riesgo que corresponde al segmento del cliente, del que resulta la aprobación o rechazo de la operación, y en caso de aprobación, los máximos de asistencia por producto.

Los sistemas de evaluación se basan fundamentalmente en un score de admisión y ciertas reglas de endeudamiento máximo y relación cuota/ingreso.

Existen normas específicas relativas a 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.

A partir del proyecto denominado “Controles Críticos”, se ha automatizado el proceso de evaluación y su vinculación con el de liquidación de préstamos. Con la implementación de esta mejora, todo cliente debe contar con una evaluación aprobada en CRM (individual o masiva) como requisito indispensable para el otorgamiento del producto crediticio. Asimismo, dentro del proceso de evaluación, se automatizó el flujo de excepciones y el control de facultades crediticias. Estas acciones lograron reducir riesgos operativos y contar con la trazabilidad de las operaciones y sus instancias de aprobación.

ii. Seguimiento, Control y Mitigación del Riesgo de Crédito:

Para llevar adelante los procesos de seguimiento, control y mitigación del Riesgo de Crédito el banco cuenta con diversas herramientas, basadas principalmente en el Sistema de Información Gerencial, un Sistema Interno de Calificación, Modelos de Autoevaluación de Capital, Pruebas de Estrés, etc., las cuales se describen en el Punto.3 - “Herramientas para la Gestión del Riesgo Crediticio” y en el Sección II.A – “Metodología de Capital Económico – Riesgo Crediticio”

iii. Procesos para el Recupero:

El banco cuenta con un proceso formal, sólido y bien definido para administrar los créditos con problemas. Los procedimientos se diferencian conforme al tipo de cartera a gestionar (individuos o empresas).

En materia de recupero de deudas de clientes de Banca Empresas en situación irregular, la Gerencia lleva a cabo sus acciones en completa integración con las áreas de análisis de riesgo. A su vez, de acuerdo con la índole y magnitud de los problemas del deudor y considerando la mora, la naturaleza y significatividad de los créditos a recuperar, se distribuye la gestión del recupero entre las áreas comerciales originantes o las de recupero, o actúan ambas en forma combinada.

Por su parte, el sector de Recupero Legal comprendido dentro de la estructura de Riesgo Crediticio, integra la gestión de recupero judicial con el resto de las instancias de evaluación y recupero, aumentando la eficiencia de los procesos que completan el ciclo crediticio, en coordinación con la Gerencia de Legales, que supervisa el proceso judicial de los principales créditos en gestión legal

La gestión de cobranzas para las empresas en mora se basa en estrategias individuales por cliente, a fin de obtener los mejores índices de regularización. En tanto, la gestión de cobranza de deudas morosas de Individuos se apoya en estrategias diferenciadas por segmento de clientes y scoring, a fin de obtener una mayor eficiencia, focalizando las acciones en los clientes con mayor probabilidad de regularización.

La gestión de cobro de deudas de clientes de consumo descansa principalmente en la acción de empresas de cobranzas contratadas por el banco, a las que se les asignan honorarios en forma proporcional al recupero obtenido.

Tanto para el recupero legal como prelegal, existen políticas específicas y funcionarios habilitados para autorizar quitas o aprobar refinanciaciones y un régimen de excepciones a cargo de instancias superiores.

3. Herramientas para la Gestión del Riesgo Crediticio

3.1 Sistema de Información Gerencial

El banco cuenta con sistemas de medición y seguimiento del riesgo de crédito: a) a nivel individual, por deudor; y b) a nivel de carteras, segmentos y productos.

Los sistemas de seguimiento individual difieren según se trate de empresas o de individuos. Sin embargo, en ambos casos, la información permite:

- Conocer la situación financiera y comportamiento de los deudores.
- Controlar el cumplimiento de las cláusulas contractuales (vencimientos, covenants, etc.).
- Evaluar la suficiencia de la cobertura con garantías.
- Identificar de manera oportuna las situaciones de atraso en los pagos y los créditos con problemas potenciales.
- Realizar una supervisión especial de los créditos y deudores con deterioros en sus calificaciones, a los efectos de definir adecuadas estrategias de recupero.
- Clasificar y preverionar adecuadamente a los clientes.

A nivel del seguimiento de la cartera, la información permite monitorear la composición, concentración y calidad de las diferentes carteras de crédito, abiertas por segmento (pymes, microempresarios, plan sueldo, mercado abierto, etc.), sector de actividad, región geográfica, productos (tarjeta de crédito, préstamos personales, acuerdos en cuenta, leasings, etc.).

La evaluación de la calidad de la cartera se efectúa además, a través de una diversidad de reportes tanto para individuos como para empresas, contrapartes o fideicomisos, que son acordes a la multiplicidad de segmentos y productos que ofrece el banco, su volumen y la complejidad de las operaciones, tales como netflows, rollrates, vintage, mora coincident, lagged, benchmark, clean up, deterioro de cartera, origen de las provisiones por incobrabilidad, etc., los que se elaboran en forma mensual.

3.2 Sistemas de Información para la gestión de recuperero:

El banco cuenta con un proceso formal para administrar los créditos con problemas. Los resultados de este proceso se articulan con el Sistema de Información Gerencial, permitiendo llevar adelante el seguimiento de los créditos durante todas las instancias de la gestión de cobranza y realizar mejores evaluaciones de riesgo futuras.

Asimismo, la información completa de los recuperos por cada tipo de línea y deudor, permite colaborar en la evaluación de la suficiencia de provisiones y del capital económico para hacer frente al riesgo subyacente de cada uno de ellos.

Para la gestión de recuperero se cuenta con un sistema de información específico, compuesto por una serie de reportes que se detallan seguidamente:

- Informe de control de gestión de recuperero: describe el seguimiento de la mora de operaciones de Banca Empresas e Individuos efectuado por Recuperero Prelegal.
- Principales Deudores en gestión de recuperero (Prelegal y Legal): principales deudores ordenados por monto que se encuentran en ambas instancias de recuperero, con breve reseña sobre su gestión.
- Pases a Juicio: resumen de clientes (incluyendo las características de sus operaciones) en condición de pasar a juicio, para definir el inicio de acciones legales.
- Seguimiento de Políticas de Quita y Refinanciaciones: detalle periódico de las refinanciaciones y operaciones canceladas con quitas.
- Reporte de cobros de recuperero legal: detalle de cobros mensuales por tipo de cobro y por Estudio Jurídico y su comparación con períodos anteriores.
- Reporte de gastos de recuperero legal: resumen mensual de todas las erogaciones autorizadas por Recuperero Legal, dividida por cuentas y conceptos.

3.3 Sistema Interno de Calificación - Modelos de Rating y Scoring:

El banco cuenta con un sistema interno de calificación de deudores, tanto de individuos como de empresas, diferenciado según el segmento de clientes (plan sueldo público, privado, mercado abierto, microemprendimientos, etc.) y la etapa de vida de los créditos (admisión, comportamiento, cobranzas), que constituye una herramienta central para el seguimiento del riesgo de crédito.

Para Individuos: los modelos de scoring de individuos clasifican a los deudores por niveles de riesgo, asociándolos a su probabilidad de default (PD). La entidad ha desarrollado internamente modelos de admisión y comportamiento de individuos y microemprendimientos, que se encuentran en un proceso gradual de integración en las decisiones de otorgamiento:

- Se utilizan los scores de comportamiento en las evaluaciones para calificaciones masivas;
- Durante el año 2015 finalizó la primera etapa del Módulo de Evaluación de Banca Individuos (MEBI), que involucra la integración de los modelos de score en los motores de decisión crediticia desarrollados internamente para los segmentos Mercado Abierto y Plan Sueldo Privado;
- Durante el año 2016 se han desarrollado nuevos Modelos de Score de Comportamiento de Individuos.
- En el caso de Empresas: se ha avanzado en el desarrollo de modelos de rating, a fin de identificar los riesgos y concentraciones a los que se asociará una probabilidad de default (PD), que servirá para estimar provisiones y evaluar el capital por riesgo de crédito. Se utilizarán además para diferenciar a los clientes en las estrategias comerciales y en la determinación de las tasas activas a aplicar a las operaciones.

- El rating final por cliente se compone de diferentes módulos:
- Módulo de Comportamiento: los Scores de Comportamiento para los segmentos de Banca Empresas contemplan variables de comportamiento interno y variables de bases de disponibilidad pública. A fines de 2015 se ha iniciado la evaluación de la performance y su monitoreo, y el ajuste y validación de las Categorías de Riesgo asociadas a los Scores de Comportamiento, así como se encuentra programado el análisis para determinar la posibilidad de considerar Categorías de Riesgo Duales con los Scores de Veraz y Nosis.
- Módulo Macro Sectorial: se ha desarrollado un modelo que captura el impacto que la pertenencia del cliente a un sector de actividad determinado tiene sobre la Probabilidad de Default. En forma adicional se estimaron regresiones que capturan el impacto de la evolución de las variables macroeconómicas sobre la Probabilidad de Default, intentando capturar el impacto del ciclo económico sobre la Probabilidad de Default. Este desarrollo se encuentra en etapa de validación y calibración.
- Módulos de Ratings Cuantitativo y Cualitativo: estos dos ratings capturan la información de los Estados Contables y la opinión subjetiva de los analistas sobre la situación de la empresa y el “carácter” de los directivos y/o accionistas, respectivamente. Ambos Módulos están definidos inicialmente bajo criterio experto por analistas de Riesgo Empresas.

El proceso de aprobación de Modelos de Score, de acuerdo con las definiciones de la Política de Gestión de Riesgos, sigue los lineamientos generales aplicados para las políticas y modelos de originación. La Gerencia de Gestión de Riesgo Crediticio es la responsable del desarrollo de los Modelos de Score, a partir de la definición del tipo de modelo (admisión, comportamiento, cobranza) y la población objetivo. Esta área es independiente de las áreas que originan los créditos.

Las propuestas para la implementación de los Modelos, así como los cambios en las condiciones de política o en los parámetros de los Modelos, se elevan al Comité de Gestión de Riesgos para su aprobación. Las metodologías, variables, población de desarrollo, ventanas de observación y resultados que soportan la confección de los modelos son documentadas en informes especiales, así como también la validación que periódicamente se realiza sobre los mismos.

3.4 Límites de Tolerancia al Riesgo de Crédito:

El Banco cuenta con una herramienta para el cálculo regular de indicadores clave definidos por el Directorio, sobre los cuales se establecen límites y alertas. Los indicadores se consignan en un informe sobre Límites de Tolerancia al Riesgo de Crédito, que se presenta al Comité de Gestión de Riesgos periódicamente para su consideración y adopción de medidas correctivas, cuando es pertinente.

3.5 Pruebas de Estrés y Planes de Contingencias:

El Banco realiza ejercicios de Pruebas de Integrales, Individuales e Inversas para evaluar el impacto sobre riesgo de crédito.

El impacto de un escenario de estrés en el riesgo de crédito se analiza principalmente a través de los cargos por incobrabilidad. En este caso, la variable de impacto es la probabilidad de default (PD), la cual se encuentra implícita en las matrices de transición estresadas que se utilizan para proyectar los saldos de cartera, conjuntamente con los crecimientos proyectados de dichos saldos.

Los resultados de las Pruebas de Estrés son revisados por la Alta Gerencia y el Comité de Gestión de Riesgos y exigen acciones apropiadas cuando las pérdidas estimadas son superiores al riesgo tolerado, siendo considerados para analizar la suficiencia de capital y provisiones, actualizar las políticas y asignar y actualizar límites.

La entidad cuenta con un Plan de Contingencias que prevé estrategias para afrontar situaciones de emergencia. Se establecen líneas de responsabilidad, junto a los procesos para cada tipo de situación.

3.6 Modelo de Capital Económico:

La Entidad ha desarrollado una metodología para calcular el capital económico por riesgo de crédito. La misma se encuentra implementada con alto grado de automatización y trazabilidad. Permite calcular el capital económico de forma consolidada e individual para las Entidades que conforman el Grupo, de forma regular y bajo diferentes aperturas de análisis. Las estimaciones de capital económico son revisadas por la Alta Gerencia y el Comité de Gestión de Riesgos.

4. Previsiones por Riesgo de Incobrabilidad

Banco Macro adopta como política general de clasificación y provisionamiento la normativa emanada del BCRA sobre la materia. Dicha entidad ha previsto, para la clasificación de deudores, niveles de agrupamiento en orden decreciente de calidad, en razón directa al riesgo de incobrabilidad derivado de distintas situaciones que pueden presentar.

No obstante, conforme al compromiso del banco de mantener una cobertura adecuada de provisiones sobre la cartera de préstamos, se efectúa periódicamente una revisión de la situación de la cartera y de la Política de Previsiones, aplicándose -toda vez que el Directorio lo considera apropiado- criterios de provisionamiento que exceden las provisiones mínimas normativas.

Dicha práctica tiene como fundamento principal el reconocimiento de las pérdidas esperadas sobre la base de la consideración de los eventos que afectan el riesgo de crédito del deudor al momento de su análisis (entre ellos, la evolución del contexto económico y el comportamiento estimado de la cartera en función del mismo), en lugar de esperar a que dicha pérdida se incremente en forma paulatina con el avance del atraso en el cumplimiento de las obligaciones de los deudores.

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

4.1 Cartera Comercial

El criterio básico a ser utilizado para efectuar la clasificación es la capacidad de pago en el futuro de los compromisos asumidos.

Banco Macro 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.

Cada cliente de cartera comercial, y la totalidad de sus financiaciones comprendidas, se incluirá en una de las siguientes seis categorías, las que se definen teniendo en cuenta los aspectos que se detallan a continuación:

1-En situación normal:	El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que es capaz de atender adecuadamente todos sus compromisos financieros en las condiciones pactadas, presentando una situación financiera líquida, con bajo nivel y adecuada estructura de endeudamiento en relación con su capacidad de ganancia. El cliente cumple regularmente con el pago de sus obligaciones.
-------------------------------	--

2-Con seguimiento especial:	
2-a) En observación	El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que puede atender la totalidad de sus compromisos financieros. Sin embargo, existen situaciones posibles, que impliquen atrasos no significativos, que de no ser controladas oportunamente, podrían comprometer la capacidad futura de pago del cliente.
2-b) En negociación o con acuerdos de refinanciación	Incluye aquellos clientes que ante la imposibilidad de hacer frente al pago de sus obligaciones en las condiciones pactadas, manifiesten fehacientemente la intención de refinanciar sus deudas ni bien incurra en atrasos.
3-Con problemas:	El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que tiene problemas para atender normalmente la totalidad de sus compromisos financieros. Un indicador que puede reflejar esta situación es que el cliente registre mora en sus compromisos con el banco de hasta 180 días, entre otros aspectos.
4-Con alto riesgo de insolvencia	El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan el inicio de acciones judiciales por parte del banco tendientes al recupero del crédito o que el cliente haya solicitado su concurso preventivo, entre otros aspectos negativos.
5-Irrecuperable:	Las deudas de clientes incorporados a esta categoría se consideran incobrables. Si bien estos activos podrían tener algún valor de recuperación bajo un cierto conjunto de circunstancias futuras, su incobrabilidad es evidente al momento del análisis. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan mora de más de 1 año en el pago de sus obligaciones y la quiebra decretada del deudor, entre otros aspectos.
6-Irrecuperable por disposición técnica	Esta categoría incluye, entre otros, a los clientes que a su vez sean deudores, con atrasos mayores a 180 días, de entidades liquidadas o revocadas por el BCRA, de entidades residuales de bancos privatizados, o de fideicomisos en los que SEDESA sea el beneficiario.

Sobre el total de deuda de cada cliente a fin de mes, se aplican los siguientes coeficientes mínimos de previsionamiento, en función del nivel de clasificación asignado:

Situación de Deudor	Con Gtía. Pref B	Sin Gtía Pref
1 - En Sit Normal - Asist c/Gtías Pref A	1%	1%
2 a) En Observación	3%	5%
2 b) En Negociación o con Acuerdos de Refinanciación	6%	12%
3 - Con Problemas	12%	25%
4 - Con Alto Riesgo de Insolvencia	25%	50%
5 - Irrecuperable	50%	100%
6 - Irrecuperable por Disposición Técnica	100%	100%

Adicionalmente, para la cartera comercial en situación 4 sin garantías preferidas, se contabiliza una previsión adicional de 45% por encima de la previsión regulatoria; y para la cartera comercial en situación 4 con garantías preferidas B, una previsión adicional de 20% por encima de la previsión regulatoria. Estas previsiones facultativas y genéricas (no atribuidas a clientes particulares), tienen por objeto ser asignadas a los clientes comerciales que vayan empeorando su situación a lo largo del año siguiente. Los casos de deterioro de situación son revisados mensualmente, a fin de constituir mayores previsiones adicionales en caso que el Directorio lo considere necesario.

4.2 Cartera Comercial Asimilable a Consumo:

Las financiaciones de naturaleza comercial de hasta el equivalente a \$3,6 millones reciben para su clasificación el mismo tratamiento previsto por el BCRA para los créditos para consumo o vivienda, en función a los días de atraso:

Niveles de Clasificación (*)	Atraso
1 - 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

(*) El criterio definido para clasificar a los clientes en Sit 6 de la cartera comercial, también aplica a la cartera comercial asimilable a consumo.

Sobre el total de la deuda de cada cliente a fin de mes, se aplican los siguientes coeficientes mínimos de provisionamiento, de acuerdo a la clasificación asignada:

Situación de Deudor	Con Gtía. Pref B	Sin Gtía Pref
1 - Sit Normal - Asist c/Gtías Pref A	1%	1%
2 - Riesgo Bajo	3%	5%
3 - Riesgo Medio	12%	25%
4 - Riesgo Alto	25%	50%
5 - Irrecuperable	50%	100%
6 - Irrecuperable por Disposición Técnica	100%	100%

Adicionalmente, para la cartera comercial asimilable a consumo en situación 4 sin garantías preferidas, se contabiliza una previsión adicional de 45% por encima de la previsión regulatoria; y para la cartera comercial asimilable a consumo en situación 4 con garantías preferidas B, una previsión adicional de 20% por encima de la previsión regulatoria. Estas previsiones facultativas y genéricas (no atribuidas a clientes particulares), tienen por objeto ser asignadas a los clientes comerciales que vayan empeorando su situación a lo largo del año siguiente.

4.3 Cartera de Consumo:

Para la cartera de consumo, el criterio de clasificación es objetivo y está basado en el mayor nivel de atraso verificado por cada cliente. El BCRA establece niveles de clasificación en función de los días de atraso registrados a fin de cada mes. No obstante, el banco aplica un criterio más conservador para la consideración de irrecuperable, toda vez que incluye en dicha categoría a toda la cartera de consumo con más de 250 días de atraso:

Niveles de Clasificación (*)	Atraso S/BCRA	Atraso S/Bco
1 - Situación Normal	Hasta 31 días	Hasta 31 días
2 - Riesgo Bajo	Hasta 90 días	Hasta 90 días
3 - Riesgo Medio	Hasta 180 días	Hasta 180 días

4 – Riesgo Alto	Hasta 1 año	Hasta 250 días
5 – Irrecuperable	Más de 1 año	Más de 250 días

(*) El criterio definido para clasificar a los clientes en Sit 6 de la cartera comercial, también aplica a la cartera de consumo.

Sobre el total de deuda de cada cliente a fin de mes, se aplican los siguientes coeficientes mínimos de provisionamiento, en función del nivel de clasificación asignado:

Situación de Deudor	Con Gtía. Pref B	Sin Gtía Pref
1 - Sit Normal - Asist c/Gtías Pref A	1%	1%
2 – Riesgo Bajo	3%	5%
3 – Riesgo Medio	12%	25%
4 – Riesgo Alto	25%	50%
5 – Irrecuperable	50%	100%
6 - Irrecuperable por Disposición Técnica	100%	100%

Adicionalmente, para la cartera de consumo en situación 1 se constituye una previsión adicional del 0,75%; mientras que para la situación 3 sin garantías preferidas, se contabiliza una previsión adicional del 25%.

La información cuantitativa correspondiente a los conceptos vertidos en este apartado se visualiza en los cuadros de “Cartera Crediticia abierta por estado de situación de deudores” y “Previsiones específicas y genéricas asignadas a cada estado de situación de deudores”.

4.4 Pase a Cuentas de Orden:

A fin de adecuar la exposición contable de la cartera, el banco decidió eliminar del activo y registrar en Cuentas de Orden las acreencias de clientes irrecuperables totalmente provisionadas, realizando dicho proceso a los 30 días de verificada tal condición.

Cabe destacar que la normativa del BCRA en la materia, exige eliminar del activo y contabilizar en Cuentas de Orden dichas deudas, recién a partir del séptimo mes en que las mismas se encuentren íntegramente provisionadas por riesgo de incobrabilidad.

4.5 Cobertura del Riesgo de Crédito

Las políticas de cobertura abarcan tanto la etapa de originación como la de seguimiento del crédito.

El banco recibe garantías por las distintas financiaciones otorgadas, con el objeto de lograr una mayor cobertura sobre el riesgo que genera una operación crediticia, considerando que el patrimonio y los ingresos del deudor podrían sufrir en el transcurso del tiempo cierto deterioro que comprometerían el repago de sus deudas.

A tal efecto y dependiendo del segmento al cual pertenezca el cliente y del producto a contratar por éste, el banco establece las garantías requeridas para cada caso. A fin de evaluar los márgenes de cobertura se tiene en cuenta la relación entre el préstamo y el valor de la garantía (LTV definido como “Loan to Value”). Asimismo, los riesgos se ponderan de acuerdo a la garantía que posean: a mejor calidad de garantía, menor es su ponderador. Un aspecto importante a tener en cuenta es que las facultades crediticias se otorgan sobre la base de riesgos ponderados, lo cual constituye una medida de incentivo a prestar con mayores garantías.

La banca individuos no opera con garantías, a excepción de los préstamos hipotecarios para la vivienda. Las garantías son más frecuentes en banca empresas, donde se concentran más los riesgos por clientes, disponiéndose como política general del banco, que las calificaciones guarden una equilibrada relación entre líneas sola firma y líneas con garantías. A su vez, las líneas sin garantías reales deben ser avaladas por los socios / accionistas, a excepción de las

asistencias a la banca corporativa y grandes empresas. En estos casos, se solicita la documentación que respalde la solvencia patrimonial del fiador (Manifestación de Bienes intervenida por Contador y certificada por correspondiente Consejo Profesional, como así también la DDJJ de Bienes Personales).

Las garantías para operaciones de corto plazo están mayormente relacionadas con cuentas a cobrar, bienes de cambio, certificados de obra; es decir, con el flujo de ventas o créditos por cobrar.

Para las operaciones de largo plazo, las garantías usuales son hipotecas sobre inmuebles y prenda sobre vehículos o maquinarias agrícolas. Se establecen márgenes de crédito en función de las tasaciones, respetando el porcentaje de LTV máximo de cada tipo de bien, en función de su valor de venta rápida. La tasación de los bienes que se reciben en garantía se realiza en forma centralizada y a través de proveedores autorizados. Los bienes gravados con estos derechos reales se cubren además con seguros hasta la extinción de la obligación principal. El banco tiene a su cargo la contratación de dichos seguros, con las Compañías Aseguradoras elegidas por los Clientes, de entre las ofrecidas por la entidad.

Con cada recalificación del cliente, se revisan las garantías constituidas. Adicionalmente, el sector de Revisión Crediticia periódicamente revisa y analiza la instrumentación, validez, valuación y margen de cobertura de las garantías. Esta revisión sirve además para cubrir exigencias regulatorias, en materia de clasificación y previsión de deudores.

El banco registra las garantías recibidas de acuerdo al agrupamiento dispuesto por el Banco Central, el cual prevé tres grandes grupos: Garantías Preferidas "A", Garantías Preferidas "B" y Garantías No Preferidas.

Garantías Preferidas "A": comprenden la cesión o caución de derechos de Títulos de Créditos o documentos que aseguran al banco disponer de los fondos para cancelación de la deuda, por la existencia de terceros solventes o mercados (Por ejemplo: garantías en efectivo o caución de Certificados de Plazo Fijo en la propia entidad, Warrants, Títulos de Crédito emitidos por empresas de primera línea, stand by de bancos del exterior con calificación de riesgo investment grade, entre otras).

Garantías Preferidas "B": Están constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros tales como hipotecas, prendas y arrendamientos financieros, que, fehacientemente instrumentados, aseguren al banco el recupero de sus acreencias, cumpliendo previamente con los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías.

Garantías No Preferidas: restantes garantías, no incluidas en las anteriores, tales como fianzas de los socios y prenda de certificados de obra.

Las financiamientos cubiertos con garantías preferidas generan menores provisiones por riesgo de incobrabilidad, dado que para su determinación se aplica un porcentaje menor.

I. Principales garantías admitidas:

Las principales garantías admitidas como resguardo de asistencias otorgadas son:

a) Fianzas:

Se trata de una garantía mediante la cual un tercero garantiza al banco con sus propios bienes, los compromisos de pago del deudor principal. Puede garantizar obligaciones presentes o futuras. El banco utiliza Fianzas Amplias hasta un monto determinado para cubrir más de una operación y Fianzas Específicas cuando garantizan una única obligación puntual.

Para conocer los bienes del avalista, se requieren Manifestaciones de Bienes auditadas y certificadas y Declaraciones Juradas de Bienes Personales. Cuando se advierte que la fortaleza patrimonial del avalista está dada por los bienes inmuebles declarados, se debe contar con informes de dominio, ya que sólo los bienes que se encuentren libres de

gravámenes según los certificados correspondientes, se ponderan como respaldo en inmuebles del avalista. Por inmuebles libres de gravámenes se entienden aquellos que no poseen restricciones tales como hipoteca, bien de familia, usufructos, embargos u otras.

También se opera con garantías consistentes en avales de SGR y bancos del exterior previamente calificados.

b) Cesión de Derechos en Garantía:

Cuando una parte cede a favor del banco los derechos de crédito de su titularidad (contra su deudor -deudor cedido-), para asegurar el pago de una obligación que tiene con el banco, entregándole el instrumento representativo del crédito.

La cesión de derechos en garantía, requiere cumplir con la formalización por escrito mediante instrumento público o privado; la entrega del título del crédito objeto de la cesión; y la notificación al deudor cedido por acto público, para que resulte oponible a terceros.

- **Certificados de Obra:** el riesgo de las operaciones de este tipo de documentos recae principalmente en el Ente u Organismo pagador del Certificado de Obra, aunque se conserva el recurso contra el cliente y se registra la deuda a su nombre.
- **Cheques de Pago Diferido:** comprende básicamente:
 - Cheques descontados cuyos firmantes son empresas de primera línea evaluadas previamente.
 - Cheques Atomizados: la concentración máxima por firmante aceptada es del 20% del saldo de deuda del cedente en este producto, o del 10% sobre el monto calificado, de ambos el mayor, con un tope actual de \$450.00 por firmante. Los excesos a la norma de atomización se consideran deuda a sola firma del cedente.

Como regla general, el plazo de los cheques no puede superar los 180 días. En todos los casos deberá tratarse de valores originados en la operatoria comercial habitual y genuina del Cliente.

c) Garantías Reales:

Son las otorgadas por el propio deudor o por un tercero fiador, en las que un bien queda especialmente afectado al cumplimiento de la obligación. Entre ellas se destacan las siguientes:

- **Hipoteca:** es un derecho real por el cual el deudor (o un tercero) afecta al pago de una deuda, un bien susceptible de ser gravado con este tipo de garantía, sin entregarlo al acreedor, conservando su uso y goce.

El banco acepta hipotecas en Primer Grado de Privilegio sobre distintos tipos de inmuebles, preferentemente campos o viviendas, y en menor medida, plantas industriales.

Como política general, la relación LTV para Hipotecas sobre campos, Viviendas, terrenos y locales comerciales es del 60 % del valor de venta rápida, mientras que para el resto de los inmuebles cae al 50%.

- **Prenda con Registro:** es una garantía en la que el deudor conserva la tenencia del bien prendado y los derechos del acreedor son tutelados mediante la inscripción del contrato en el Registro Prendario correspondiente.

Dicha inscripción es efectuada por el banco a través de Gestores especialmente designados en las distintas regiones.

Los bienes que comúnmente se reciben en garantía son:

- Camiones / Maquinaria Agrícola Autopropulsable / Autos y Pick Up y Utilitarios livianos; Nuevos (relación LTV 80%).
 - Camiones Usados (relación LTV 40%)

 - Maquinaria Agrícola Autopropulsable Usada (relación LTV 50%)

 - Implementos Agrícolas de Arrastre / Maquinaria vial; Nuevos y usados (relación LTV 60% y 40% respectivamente).
- **Warrants:** el mecanismo de esta garantía permite que una empresa propietaria de stocks de bienes y productos (que deben estar libres de todo gravamen), pueda obtener asistencia crediticia, utilizando como garantía los bienes depositados en almacenes de ciertas empresas debidamente habilitadas para tal actividad, denominadas "warranteras". El banco opera mayoritariamente con Macro Warrants S.A., vinculada al banco.

Las mercaderías más comunes que se constituyen como garantía de warrant son productos agrícolas, mineros, materias primas en general, productos intermedios, semielaborados o terminados. Debe tener como características ser de fácil realización, que tengan un mercado asegurado para su inmediata colocación, y con precios claramente determinables.

Contra la entrega de los bienes, la warrantera emite para su endoso al banco:

- el "Certificado de Depósito", el cual otorga a su tenedor la propiedad de los bienes depositados; o

- el "Warrant", que representa un derecho crediticio por un valor equivalente al de las mercaderías depositadas y constituye un derecho real de prenda sobre las mismas y que es utilizado como garantía del crédito.

Sección V. Riesgo de Contraparte

El Riesgo de Crédito de Contraparte “es el riesgo de que una de las partes de la operación incumpla su obligación de entregar efectivo o los efectos acordados –tales como títulos valores, oro o moneda extranjera- ocasionando una pérdida económica si las operaciones -o cartera de operaciones con la Contraparte- tuvieran un valor económico positivo en el momento del incumplimiento. A diferencia del riesgo de crédito por préstamos, que sólo es asumido por la entidad financiera acreedora, este tipo de riesgo de crédito conlleva una pérdida potencial para ambas partes de la operación, ya que su valor de mercado puede ser positivo o negativo para cualquiera de ellas en virtud de que ese valor es incierto y puede oscilar según varíen los factores de mercado subyacentes.

Las exposiciones asumidas por Banco Macro que generan riesgo de Contraparte son poco relevantes y se originan casi exclusivamente en operaciones con el sector gobierno, entidades financieras y algunas empresas exportadoras que operan en futuros de moneda extranjera.

Las operaciones involucran activos de mercados líquidos, contemplados dentro de las políticas de administración de liquidez. Los clientes son calificados para operaciones que conllevan riesgo de Contraparte, siguiendo las políticas y procedimientos para la Calificación Crediticia de Banca Empresas.

Por su parte, se calcula la exposición crediticia de cada Contraparte en las operaciones de Derivados (Pases, OCT -Operaciones compensadas a término-, entre otros), a fin de verificar el encuadramiento del Banco dentro de los lineamientos definidos por el BCRA en la normativa de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio.

A partir de la información que suministra la Gerencia de Finanzas (sector Títulos) se lleva a cabo el control de dichas relaciones técnicas, considerando a tales efectos la suma de la exposición crediticia por todas las operaciones de derivados vigentes de cada Contraparte y el saldo de deuda por otras operaciones crediticias que corresponda computar.

Las exposiciones que generan riesgo de crédito de contraparte son las que se detallan en Anexos Sección 5 –Riesgo de Crédito de Contraparte

Por su parte, las transacciones con derivados crediticios se exponen en el cuadro “Transacciones con derivados crediticios que generan exposición por riesgo de contraparte”.

A la fecha, el Banco y sus subsidiarias no registran saldos por operaciones DvP fallidas u operaciones no DvP con segundo tramo impago.

Sección VI. Riesgo de Titulización

Las titulaciones constituyen una fuente alternativa de financiación y un mecanismo para la transferencia de riesgos a los inversores. No obstante, las actividades de titulización y la rápida innovación de las técnicas e instrumentos que se emplean también generan nuevos riesgos que incluyen:

- Riesgos de crédito, mercado, liquidez, concentración, legal y reputacional por las posiciones de titulización retenidas o invertidas, incluyendo -entre otras- a las facilidades de liquidez y mejoras crediticias otorgadas; y
- El riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes a la titulización.

Por ello, en la gestión de riesgos se debe tomar en consideración la totalidad de las posiciones de titulización -incluyendo a las que no están registradas en el balance de saldos, se encuentren o no contabilizadas en cuentas de orden- a los efectos de la aprobación de nuevos productos, la vigilancia de los límites para evitar concentraciones y las estimaciones de los riesgos de mercado, crédito y operacional.

Banco Macro y sus subsidiarias no asumen riesgos significativos emergentes de la actividad de titulización. Dicha operatoria consiste fundamentalmente en financiaciones como adelantos de precio y underwriting, préstamos a Fideicomisos y securitización de cartera propia.

I. Adelanto de Precio y/o Underwriting:

Mediante esta operatoria, se acompaña la colocación en el mercado de títulos de deuda de clientes de Banca Empresas. Para ello, se realiza la evaluación crediticia del fiduciante de acuerdo a la Política General de Créditos para clientes de Banca Empresas, junto con el riesgo asociado a la asignación de una línea de adelanto de precio.

Este análisis tiene en cuenta no sólo el monto y plazo del adelanto, sino también la calidad de los activos subyacentes. En general se trata de operaciones de adelanto a empresas muy reconocidas, con trayectoria en la colocación de títulos de deuda en el mercado de capitales, originadoras de cartera de consumo para la compra de electrodomésticos y otros bienes. Los plazos de los adelantos no superan los 90 días, momento en que se colocan los títulos emitidos mediante oferta pública y el banco recupera su inversión.

La evaluación se hace a través de un Informe de Riesgo propio del Fideicomiso, en el que se evalúa la calidad de los activos que lo conforman, su estructura, la calificación otorgada por Calificadoras de Riesgo a los títulos emitidos por el Fideicomiso, la demanda histórica que tuvieron en el mercado operaciones similares y el plazo de los desembolsos en función de la fecha planificada para la oferta pública, etc.

La aprobación de estas operaciones atañe a los Comités de Créditos que corresponda de acuerdo a los montos involucrados.

II. Préstamos a Fideicomisos:

Ocasionalmente el banco concede préstamos a fideicomisos, otorgándoles el mismo tratamiento que a las personas jurídicas. Por lo que las financiaciones estructuradas bajo esta forma, son analizadas de acuerdo a la Política General de Créditos para clientes de Banca Empresas y aprobadas en el Comité de Crédito que corresponda.

III. Securitización de cartera:

La securitización de cartera no es un mecanismo de uso habitual por parte de las entidades del grupo y por lo tanto, no forma parte de su plan de negocios. No obstante, es una alternativa posible considerada en oportunidades especiales o en los planes de contingencia.

El proceso de securitización de cartera propia está regulado internamente con una norma de carácter general. La característica no rutinaria de este proceso, hace que al momento en que se decide securitizar cartera, se elaboren normas de carácter específico de la titulización a producir.

Asimismo, como parte de la estrategia de recuperó, es habitual que Banco Macro transfiera fiduciariamente cartera irregular a fideicomisos especiales, con el fin de vender a terceros los respectivos certificados de participación.

El activo subyacente de estos fideicomisos consiste en financiamientos consideradas irrecuperables, mayoritariamente registradas en cuentas de orden o provisionadas al 100%, prescriptas para gestionar judicialmente o cuya ejecución judicial resultaría muy costosa para las expectativas de recuperó. Al transferirlas a un fideicomiso, se canjean por un Certificado de Participación que finalmente se coloca a terceros en forma privada, liberando a la entidad de todo riesgo derivado de esas exposiciones.

Los interesados en invertir en este tipo de titulizaciones son generalmente empresas de cobranzas. A su vez, el banco obtiene ciertos beneficios, entre ellos, mejorar los indicadores de calidad de la cartera, evitar dificultades de gestión, percibiendo al contado las sumas resultantes de la venta de los certificados.

Por lo expuesto, el rol de Banco Macro es fundamentalmente de inversor en fideicomisos, como tenedor transitorio de títulos de deuda o como acreedor de préstamos. Los riesgos asumidos son especialmente de crédito y de tasa de interés, los que se gestionan como un producto más de la cartera, con las políticas, procesos y herramientas que son descriptas en este documento, al abordar cada riesgo en forma individual.

Políticas Contables

El criterio para dar de baja del balance los activos objeto de titulización es, para el rubro préstamos, por el saldo de deuda a la fecha de baja.

El criterio para el reconocimiento de resultados en los supuestos de baja de los activos del balance es por la diferencia entre el valor contable neto de provisiones y el precio de cesión.

Las posiciones retenidas o adquiridas se valúan considerando los siguientes criterios

- Tanto los CP (Certificados de Participación) como los TD (Títulos de Deuda) de Fideicomisos se incorporan a su valor de costo.
- Los CP o TD que hubieran registrado precio de cierre en los mercados correspondientes en al menos el 50% de las ruedas de los últimos tres meses se valúan a valor de mercado.
- Los CP sin cotización se valúan a su valor nominal más, de corresponder, la renta devengada con tope en su valor patrimonial proporcional.
- Los TD sin cotización se valúan a su costo acrecentado en forma exponencial por su tasa interna de retorno (tir).

Método utilizado para el Cálculo de Capital

Los requisitos de capital por actividades de titulización se calculan en base a lo establecido por el Banco Central de la República Argentina, T.O. Capitales Mínimos de las entidades financieras.

Sección VII. Riesgo Financiero

1. Estructura y organización

La Gerencia de Gestión de Riesgos, coordina al Jefe de Riesgo Financiero y tiene a su cargo el establecimiento de una gestión independiente de riesgos, coordinando la administración de los respectivos tipos de riesgo y a sus responsables y asesorando al Directorio sobre los riesgos que enfrenta la Entidad. La Gerencia de Gestión de Riesgos, depende directamente del Gerente de Gestión Integral de Riesgos, y este del Directorio.

Sus responsabilidades, en relación a la gestión de Riesgo Financiero, se encuentran incluidas en el Reglamento del Comité y en el Documento de Estrategias y Políticas de Riesgo Financiero. La participación activa del Comité en dicha gestión está asentada en los procedimientos descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero.

El comité de Activos y Pasivos tiene a su cargo la determinación de la estrategia financiera de la institución, realizando un análisis de los mercados y estableciendo las políticas de activos y pasivos. Es un órgano intermedio de Gestión inmediata con atribuciones temporales sobre la Gestión del Riesgo de Liquidez, Mercado y Tasa de Interés. La participación activa del mismo respecto de este tema está asentada en los procedimientos descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero.

Por otra parte la Alta Gerencia de Banco Macro en materia de Gestión de Riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés debe:

- Implementar la estructura, responsabilidades y controles necesarios para la gestión del Riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés – incluyendo a todas las subsidiarias-.
- Aprobar y desarrollar los procedimientos específicos para una gestión activa del Riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés.
- Revisar continuamente la información referida a los desarrollos de la Entidad en materia de liquidez e informar regularmente al Comité de Gestión de Riesgo y al Directorio.
- Comunicar eficazmente a todas las áreas de la Entidad directa o indirectamente involucradas las Estrategias asociadas a la gestión de riesgos, las políticas clave para implementar esas Estrategias y la estructura para la gestión del Riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés.
- Seguir en forma frecuente las tendencias del mercado que puedan presentar desafíos significativos o sin precedentes para la gestión del Riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés, de manera que se puedan realizar en tiempo adecuado los cambios necesarios en la Estrategia aplicada en la gestión de los Riesgos.
- Diseñar y revisar con regularidad los resultados de las pruebas de estrés, los cuales deben verse reflejados en las políticas y límites establecidos.
- Asegurar que las pruebas de estrés, los planes de contingencia y el respaldo de liquidez sean efectivos y apropiados.

El sector de Riesgo Financiero está a cargo de la identificación, medición, evaluación, control y monitoreo del Riesgo Financiero. Los procesos en los cuales participa dentro de la gestión se encuentran descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero, con sus respectivos procedimientos.

Por otra parte, la Gerencia de Finanzas está a cargo de planificar y administrar la liquidez de la Entidad en forma prudente y eficiente, de acuerdo a las políticas de la Dirección y regulaciones vigentes, a fin de optimizar el costo y mix de fondeo, maximizar la utilidad de las colocaciones y asegurar los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones. Los procesos en los cuales participa se encuentran descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero.

El sector del Riesgo Financiero de la Gerencia de Gestión de Riesgos, gestiona los riesgos de Liquidez, Mercado y Tasa de Interés, con el objetivo de proteger la liquidez y la solvencia de la Entidad. A continuación se detalla la definición del Riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés que aplica Banco Macro y sus subsidiarias.

Riesgo de Liquidez	Se define a la liquidez como la capacidad de fondear los incrementos de los activos y cumplir con las obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas.
<p>Por lo tanto, se entiende por Riesgo de Liquidez principalmente al riesgo de liquidez de fondeo, definido como aquel en que Grupo Macro 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 las operaciones diarias o la condición financiera.</p> <p>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: i) que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario; ii) alteraciones en el mercado.</p>	
Riesgo de Mercado	El Riesgo de Mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de los diversos activos.
<p>Los riesgos que lo componen son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riesgos inherentes a las acciones, instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasa de interés y demás instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación; • Riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera de balance 	
Riesgo de Tipo de Cambio	Se entiende al Riesgo Tipo de Cambio, como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de una entidad como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la entidad y en su valor económico.
<p>Las principales fuentes de Tipo de Cambio resultan de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tipo de cambio para los activos, pasivos y tenencias fuera de balance; 	

2. Estrategias y Procesos

La estrategia de gestión de Riesgo Financiero de Banco Macro y sus subsidiarias se basa en los niveles de tolerancia a los Riesgos de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio establecidos y aprobados por el Directorio.

El Apetito al Riesgo se define como la cuantía y tipología de los riesgos que se considera razonable asumir en la ejecución de la Estrategia de Negocio.

Es objetivo de Banco Macro mantener un adecuado grado de liquidez mediante el manejo prudente de activos y pasivos, tanto en lo que respecta al flujo de fondos como a la concentración de los mismos. El objetivo mencionado se encuentra acompañado con un elevado nivel de capitalización que permite sostener con holgura su Plan de Negocios y las exigencias regulatorias establecidas como parte de las políticas internas de la Entidad.

El set de herramientas definidas permite hacer un seguimiento bajo diversos horizontes temporales y enfoques de análisis, a fin de realizar una medición exhaustiva del Riesgo de Liquidez, Tipo de Cambio y Mercado. De esta manera se plasman los niveles de Tolerancia al Riesgo asumido a través de límites sobre los indicadores en cada una de las herramientas.

Acompañando a lo indicado en el inciso anterior, se encuentra los procesos de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP) y las Pruebas de Estrés que permiten evaluar si la evolución del Negocio (análisis actual) y las estrategias y planificaciones comerciales (análisis prospectivo), son acordes a los niveles de tolerancia al riesgo asumidos.

En paralelo, los procesos de gestión del riesgo financiero se encuentran definidos de tal forma que permiten captar los cambios de coyuntura o de contexto, a fin de determinar el impacto en los riesgos asumidos o la incorporación de nuevas variables dentro de ellos que en cierta forma no sean absorbidos o cuantificados por el set de herramientas vigentes.

Dentro de los procesos de gestión, se encuentra el continuo relevamiento de metodologías acordes a las mejores prácticas de Mercado.

Por lo tanto, la estrategia definida se materializa en mantener un elevado nivel de liquidez, tal que permita, además del cumplimiento de los requerimientos de efectivo mínimo, el mantenimiento de un importante volumen de fondos aplicados en colocaciones de alta liquidez, como por ejemplo préstamos interfinancieros, préstamos a empresas de primera línea, pases activos, Lebac's y Nobac's, etc.

El fondeo de la operatoria de crédito se sustenta principalmente en depósitos. El grupo cuenta con una importante atomización en su base de depósitos, como resultante de su tradicional política de fondeo, que privilegia al pequeño y mediano inversor.

La tolerancia y el apetito al Riesgo definido tiene un enfoque de tipo de cuantitativo materializado en los distintos límites asumidos para cada uno de los indicadores de Riesgo Financiero, y un enfoque cualitativo plasmado en las políticas y estrategias comerciales sobre los productos desarrollados y nuevos productos.

Los procesos involucrados en la Gestión de Riesgo de Liquidez son:

- administración de flujos de fondos – ingresos y egresos – para las diversas bandas temporales;
- estudio periódico de la estructura de depósitos;
- medición y seguimiento de los requerimientos netos de fondos bajo diversos escenarios – “incluyendo seguimiento de índices de liquidez”;
- administración de acceso a los mercados;
- planificación para las contingencias.

Los procesos involucrados en la Gestión de Riesgo de Mercado son:

- desarrollo de modelos para la estimación del riesgo;
- establecimiento de límites;
- valuación prudente de los instrumentos financieros;
- uso de pruebas de estrés;
- planificación para las contingencias.

3. Sistemas de Información

El área de Riesgo Financiero cuenta con sistemas de información que le permiten gestionar las exposiciones a Riesgo de Mercado, Liquidez, Tipo de Cambio, en función a la estrategia definida por el Directorio para Banco Macro y sus subsidiarias. La información es elaborada con la integridad, consistencia, calidad, oportunidad y precisión necesarias para cumplir con los lineamientos establecidos en la gestión de los riesgos.

El Sistema de Información vinculado al Riesgo Financiero se caracteriza por:

- Sistema de Alertas Tempranas
- Documentos de Novedades y Mejoras acorde las nuevas normativas y/o nuevas implementaciones o mejoras.
- Informes acorde a los niveles jerárquicos
- Involucramiento de Directores, Gerente General y Alta Gerencia en los organismos de Gestión del Riesgo de Mercado, Liquidez, Tipo de Cambio y Tasa de Interés (Comité de Activos y Pasivos y Comité de Gestión de Riesgo), logrando de esta manera la acción directa de los niveles más altos de la entidad dentro de la gestión de los riesgos.
- Una unidad de Gestión del Riesgo de Mercado, Liquidez, Tipo de Cambio y Tasa de Interés única para el Grupo Macro, permitiendo una visión consolidada y global.

Se cuenta con procesos de Control diario y mensual. Todos los controles se originan desde el sector de Riesgo Financiero, los cuales permiten acciones subsidiarias tales como:

- Evaluación Histórica de los indicadores
- Evaluación de Supuestos
- Evaluación y propuesta de Nuevas metodologías de cálculo de los indicadores
- Propuesta y generación de informes alternativos y de carácter transitorio/permanente en función a variables de contexto o en relación a la tendencia de los indicadores de riesgo de Liquidez, Mercado, Tipo de Cambio y Tasa de Interés.

4. Sistemas de Medición

El proceso de gestión de Riesgo de Grupo Macro se sustenta en la Identificación, Medición o Evaluación, Monitoreo y Mitigación, los cuales definen el marco de los Modelos de Gestión aplicados al Riesgos de Mercado, Tipo de Cambio y Liquidez.

A continuación se describen las herramientas y metodologías aplicadas en la medición para cada Riesgo. Las metodologías y herramientas se encuentran debidamente documentadas dentro del Manual de Riesgo de Financiero.

Riesgo de Liquidez

a) Riesgo de Liquidez - GAP Estático

El objetivo de la herramienta es la definición del monto de fondeo requerido en una serie predeterminada de fechas futuras. La metodología más común de Gaps de Liquidez es la de Gaps calculados de forma estática mediante la proyección de los saldos de los activos y pasivos.

Los Gaps de liquidez estáticos resultan de las diferencias de saldos proyectados a futuro sobre los activos y pasivos existentes. Los Gaps incrementales o marginales, resultan de las diferencias en las variaciones entre dos puntos de tiempo adyacentes. El valor acumulado en el tiempo de los Gaps marginales es igual a la diferencia entre los saldos actuales de los activos y pasivos.

b) Riesgo de Liquidez - GAP Dinámico (Cash Flow at Risk)

Se estiman los Gaps para un horizonte temporal determinando a través de un proceso estocástico sobre un set de factores de riesgo definidos. Dado el comportamiento estimado de los factores, se busca evaluar el Gap de Liquidez en cada momento definido cuando se producen las reinversiones de activos y pasivos. La diferencia con el Gap estático es que el proceso estocástico permite analizar el impacto de los factores de riesgo tales como la tasa de interés, la precancelación, la concentración de Depositantes, entre otros. Este proceso se itera a través de simulaciones de Montecarlo.

c) Proyección de Liquidez

Se realiza una proyección del ratio de Liquidez en Pesos, Dólares y Bimonetario a 90 días a través las estimaciones proyectadas de la cartera activa y pasiva, con el fin de estimar la cobertura de Depósitos. A su vez se realiza un control entre el ratio realizado y el estimado a fin de evaluar los desvíos obtenidos.

d) ICAAP de Liquidez

Es una medida que provee información sobre los riesgos inherentes dentro de flujo de caja asociado a cierta probabilidad bajo un horizonte de tiempo determinado.

La presente metodología es utilizada para el proceso de suficiencia de Capital (ICAAP). El capital económico es aquel que se requiere para cubrir las pérdidas no esperadas pero posibles de los riesgos asumidos por parte de la Entidad. Dado el apetito al Riesgo definido por el Directorio, la evaluación del capital por Riesgo de Liquidez se determina como el costo en que podría incurrir la Entidad en un escenario desfavorable para financiar situaciones potenciales de iliquidez. Por lo tanto el costo mencionado es aquel en que incurriría la Entidad para encontrarse nuevamente en un nivel de Liquidez deseado o acorde a la tolerancia al Riesgo establecida.

e) LCR (Liquidity Coverage Ratio)

El LCR es un indicador de Liquidez definido por Basilea III, el cual tiene como objetivo captar la cobertura de liquidez sobre aquellas salidas fondos que se producen dentro de los próximos 30 días.

El indicador es el cociente entre el Fondo de Activos Líquidos de Alta Liquidez (FALAC) y las salidas netas totales (SENT). Tanto en FALAC como el SENT, los activos, salidas y entradas de efectivo afectados son clasificadas por contraparte y características de esas contrapartes. Una vez clasificados los activos de FALAC, Salidas y Entradas de Efectivo que correspondan a plazo de los 30 días, se multiplican por ponderadores establecidos por Regulador (que responde a los establecidos en Basilea) a fin de obtener los saldos que se utilizan para obtener el indicador. La frecuencia de aplicación del LCR es diaria.

f) Pruebas de Estrés

Las pruebas de estrés se definen como la simulación de escenarios extremos pero probables para estimar el impacto potencial sobre el valor de las carteras, la rentabilidad, solvencia y liquidez con el propósito de identificar riesgos latentes o detectar vulnerabilidades a fin de que los resultados obtenidos se incluyan dentro de los elementos a considerar en el proceso de toma de decisiones.

En la metodología utilizada para generar los escenarios de pruebas de estrés individuales de Liquidez, las variables fundamentales que afectan en el cálculo de los gaps de liquidez son impactadas mediante shocks individuales. Dichos shocks son calculados de manera de generar diversas situaciones de estrés. Finalmente a partir de las mencionadas situaciones de estrés son obtenidos los Flujos de Fondos a Riesgo o Cash Flow at Risk (CFaR) estresados.

Se elige el CFAR de estrés más alto y sobre los saldos del ratio de liquidez obtenido para el último día de mes se descuenta el mismo de los activos líquidos y de los depósitos. Se recalcula el ratio de liquidez y si vulnera el límite de ratio bimonetario de liquidez, se estima el costeo de fondeo sobre los saldos necesarios para volver por encima del límite.

La frecuencia de aplicación de las pruebas de estrés es al menos mensual.

g) Indicadores de Riesgo

Dentro de los indicadores de Riesgo de Liquidez se encuentra el Ratio de Liquidez, el cual muestra la cantidad de activos líquidos tales como disponibilidades y aquellos activos que pueden liquidarse fácilmente en el mercado para convertirlos en efectivo, con el fin de mostrar el respaldo que tienen los Depósitos vigentes a una fecha determinada. Con el fin de

captar distintos efectos, se realizan diversos ratios de Liquidez que contemplan distintos horizontes temporales, efectos de mercado y tipología de Depositantes.

Entre otros indicadores se encuentran indicadores de Apalancamiento, Concentración, Variación de Depósitos y Renovación con el fin de complementar a las herramientas enunciadas y de esta manera captar los efectos de corto plazo en los cambios de coyuntura y/o de comportamiento de los agentes dentro de la economía.

h) Garantías

Se realiza un seguimiento diario de los activos líquidos aplicados en garantías y aquellos susceptibles de poder aplicar en Garantías, teniendo en cuenta el origen y naturaleza de la garantía y de sus condiciones contractuales.

Riesgo de Mercado

Las actividades sujetas son aquellas vinculadas a la cartera de negociación, las cuales incluye principalmente la actividad de compra –venta y posicionamiento en productos de renta fija, renta variable y divisa, así como los productos derivados sobre los mismos.

a) Valor al Riesgo (VAR)

La metodología estándar dentro del Grupo Macro para la actividad de negociación es el Valor a Riesgo (VaR), que mide la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza definido y para un horizonte temporal determinado. Las metodologías aplicadas comprenden desde análisis de Matriz de Varianzas y Covarianzas hasta métodos de Simulación Histórica de Precios.

Los enfoques aplicados son:

- Paramétrico

La volatilidad histórica de los activos se calcula en forma diaria y en base a los precios de las últimas 75 ruedas, con un factor de ajuste que da mayor ponderación a la observaciones presentes que pasadas

Se supone que el tiempo para deshacer la posición es 5 días y los movimientos adversos del mercado en 2.33 desvíos estándar, equivalente a un intervalo de confianza del 99%. Es decir se asume una Distribución Normal.

- Simulación Histórica

La metodología utilizada para el cálculo de VaR es la de Simulación Histórica, con un nivel de confianza del 99% y un Holding Period de 10 días. Se utiliza una serie de precios de 200 días desde la fecha de referencia del cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo. Simulando los precios en función a la muestra, se obtiene una muestra de resultados (Pérdidas y Ganancias). Con esta distribución, es posible calcular el percentil correspondiente a la confianza escogida, obteniendo así un valor crítico de la cartera. Solo resta calcular el valor actual de la cartera y restarle el valor crítico y así obtener el Valor a Riesgo de la cartera que representa el Capital Económico por riesgo de mercado.

Esta metodología es utilizada para realizar el análisis de Suficiencia de Capital (ICAAP). El capital económico es aquel que se requiere para cubrir las pérdidas no esperadas pero posibles de los riesgos asumidos por parte de la Entidad.

b) Backtesting

Proceso por el cual se comparan los resultados realizados con las predicciones de los modelos. De esta manera se coteja si el número de días con pérdidas mayores a las predichas está en línea con lo esperable en base al nivel de confianza establecido.

Los enfoques aplicados son:

- Kupiec: Se basa en la probabilidad de una variable aleatoria discreta siguiendo una distribución binomial. El test sugiere si el modelo de riesgo es apropiado o no según la frecuencia de las pérdidas que superan el VaR. El procedimiento de Kupiec es un test de hipótesis sobre una distribución Chi – Cuadrado. La tabla de Kupiec establece la zona de aceptación según cantidad de elementos en la muestra y el nivel de confianza establecido.

c) Pruebas de Estrés

Las pruebas de estrés se definen como la simulación de escenarios extremos pero probables para estimar el impacto potencial sobre el valor de las carteras, la rentabilidad, solvencia y liquidez con el propósito de identificar riesgos latentes o detectar vulnerabilidades a fin de que los resultados obtenidos se incluyan dentro de los elementos a considerar en el proceso de toma de decisiones.

La entidad cuenta con tres metodologías de Pruebas de Estrés de Mercado:

- Prueba de Estrés Individual: En base a la posición de la cartera vigente, el valor estresado se obtiene seleccionando el percentil definido a tal fin para la serie de valores simulados de la cartera. El escenario de estrés se define por conjunto de retornos que generan el valor estresado de la cartera. Dicho modelo parte de los modelos de Simulación de VaR
- VaR Estresado (Stressed VaR): Se busca un escenario histórico de alta volatilidad. De dicho escenario se buscan los retornos de los instrumentos en la cartera actual, sin importar la composición de la cartera en ese momento. Dicho valor representa el riesgo que potencialmente correría la cartera actual frente a un contexto de aumento de volatilidades a valores estresados y el conjunto de precios que genera dicho valor de VaR representa el escenario estresado. Dicho modelo parte de los modelos de Simulación de VaR
- VaR Paramétrico Estresado: Para cada una de las especies incluidas en la prueba de estrés se analiza la evolución histórica de precios a los efectos de identificar los períodos de mayor volatilidad. Luego se realiza el cálculo del Valor al Riesgo aplicando las volatilidades históricas obtenidas en el análisis realizado. Dicho modelo parte de los modelos Paramétrico de VaR

La frecuencia de aplicación de las pruebas de estrés es diaria.

d) Indicadores de Riesgo

Adicionalmente a los indicadores mencionados anteriormente, el seguimiento de variables de mercado tales como la variación del Tipo de Cambio de Referencia y análisis de la TIR de títulos en el mercado.

5. Plan de Acción y Plan de Contingencia

Los procesos de plan de acción y plan de contingencia se encuentran vinculados a un set de herramientas e indicadores asociados a la tolerancia al riesgo establecida (límites). A su vez acompañan a las tareas de análisis y definiciones que se encuentran dentro de los procesos previos a la implementación de un plan de acción y un plan de contingencia.

Los planes de acción son acciones de encuadramiento vinculado a alertas intermedias o vulneraciones de límites propias del Riesgo y no vinculadas a una situación de estrés. Mientras que los planes de Contingencia se aplican sobre situaciones potenciales de estrés a futuro o propias de estrés.

La entidad cuenta con un plan de contingencia que establece la estrategia para afrontar las situaciones de emergencia.

En el caso de abordar situaciones de emergencia, el plan de contingencia contempla las siguientes características:

- Contempla diversos horizontes temporales;
- Designa autoridades para la activación del Plan y la conformación de un “Equipo de Crisis”
- Designa el personal a cargo para la implementación del Plan.
- Establece los procesos de decisión a documentar.

Los procesos del Plan de Contingencia están conformados en etapas con una autoridad designada a cargo. Dentro de la etapa participan autoridades que son integrantes del Directorio.

Sección VIII. Riesgo Operacional y Tecnológico

1. Estructura y organización

El proceso de gestión del Riesgo Operacional se fundamenta en una clara asignación de funciones y responsabilidades a cada uno de los participantes del proceso, los que interactúan en la gestión, compartiendo criterios generales definidos organizacionalmente por el Directorio, el Comité de Gestión de Riesgos y el Gerente de Gestión de Riesgos, quien tiene a su cargo al Jefe de Riesgo Operacional, y se sustentan en la definición de procedimientos específicos para cada gerencia.

La presente política de Riesgo Operacional es comprensiva de toda la organización, y se encuentra basada en los siguientes **5 principios** fundamentales:

- La política de Riesgo Operacional es establecida por el responsable de Riesgo Operacional y aprobada por el Comité de Gestión de Riesgos.
- El diseño del modelo general se basa en:
 - Responsabilidad descentralizada en Gerencias.
 - Independencia entre Jefe de Riesgo Operacional y las restantes Gerencias.
 - Evaluación independiente de Auditoría.
- Se aplicarán Estándares consistentes para la definición, evaluación, medición, monitoreo y reporte del Riesgo Operacional mediante **un modelo integrado para la administración del Riesgo Operacional**.
- La aprobación por parte de cada Gerencia de políticas específicas y procedimientos, las cuales incluirán los servicios tercerizados relevantes.
- La existencia de un sistema de reportes, resultando responsabilidad de cada gerencia reportar los datos requeridos por el mismo (la frecuencia de los reportes dependerá del método que se determine, aunque debe mantenerse lo más actualizado posible y evitarse la pérdida de datos).

El área de Riesgo Operacional asume la gestión de y control de los riesgos tecnológicos y operacionales, contando con los medios y personal más adecuados para la identificación, medición, monitoreo y mitigación de dichos riesgos. A su vez, en cada una de las Gerencias del Banco posee Referentes de Gestión de Riesgos.

2. Sistemas de información y/ó medición del riesgo.

La metodología para la Gestión del Riesgo Operacional consiste en la Identificación, Evaluación, Mitigación y Monitoreo del Riesgo Operacional, conceptos que componen el modelo integrado para la administración del Riesgo Operacional.

Las diferentes etapas del modelo de Gestión del Riesgo Operacional comprenden:

- Definición de una taxonomía de riesgos es un método para alocar riesgos de manera que pueda ser utilizada para cuantificar riesgos operacionales a partir de las mismas y su vinculación con los procesos y actividades a las que pertenecen.
- Un proceso de identificación de riesgos que posibilita conocer los eventos potenciales, estableciendo los agentes generadores, las causas y los efectos de su ocurrencia. En esta etapa se identifican los riesgos inherentes, los controles asociados a cada uno de los riesgos y el nivel de riesgo residual luego de aplicar los controles existentes.
- Un proceso de medición de riesgos basado en una metodología cuantitativa cuyo principal objetivo es contar con un sistema de medición del Riesgo Operacional acorde a las mejores prácticas del mercado y alineado con los requerimientos de Basilea y el Banco Central de la República Argentina. Su finalidad es obtener información para establecer el nivel de riesgos (aceptable, tolerable, moderado, importante, grave) y las acciones a implementarse en caso de corresponder

- Un proceso de cuantificación de riesgos mediante la aplicación de matrices de autoevaluación a efectos de obtener una estimación cuantitativa que incluye la frecuencia del riesgo, la severidad ó impacto y las pérdidas estimadas.
- Un proceso de parametrización de escalas de frecuencia y severidad cuya combinación permite obtener un mapa de riesgos de manera de poder alocar cada una de las taxonomías.
- Una política de mitigación de riesgos en donde se especifica cuál será el tratamiento de los mismos en función al resultado de su medición.
- Un esquema de monitoreo de riesgos, el cual comprende el seguimiento periódico de los riesgos, sus indicadores asociados y los eventos de riesgo operacional.
- Un proceso de recopilación de eventos por Riesgo Operacional
- Un Sistema de Incentivos para fomentar la cultura de gestión de riesgo operacional.
- Un Plan de Continuidad del Negocio.
- Una herramienta informática que permite administrar la información dentro de un ámbito de integridad.
- El cálculo del capital económico por el método del indicador básico (Regulatorio) y un proceso de cálculo de capital económico (ICAAP) basado en métodos internos.

3. Estrategias y procesos

Banco Macro define el Riesgo Operacional como el riesgo de pérdidas resultantes de la inadecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

En ese sentido, se entiende por Riesgo Legal, la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad al ser sancionada u obligada a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas o regulaciones y obligaciones contractuales. El riesgo legal surge también como consecuencia de fallas en los contratos y transacciones, derivadas de actuaciones malintencionadas, negligencia o actos involuntarios que afectan la formalización o ejecución de contratos o transacciones.

El objetivo de la política de Riesgo Operacional, es dotar a la organización de lineamientos para una adecuada administración de riesgos, compuesta por herramientas de gestión que resulten de utilidad a la misma, sobrepasando los límites del mero cumplimiento de los estándares normativos.

4. Cobertura y/ó mitigación del riesgo

El Banco dispone de un inventario de medidas de mitigación de riesgos establecidas en respuesta a las fuentes de riesgo identificadas, utilizando para esto las herramientas de Gestión del Riesgo Operacional.

Una vez determinado el nivel de cada riesgo, se debe especificar cuál será el tratamiento que se le dará en función de dicha calificación establecida en el proceso de medición.

Se entiende por *dar tratamiento a los riesgos* a la ejecución de aquellas acciones posibles a ser tomadas por el Banco respecto del nivel de riesgo residual existente para cada riesgo analizado. Las acciones que pueden ejecutarse son las siguientes:

- **Reducir el riesgo:** implica tomar medidas encaminadas a disminuir tanto la probabilidad de ocurrencia como el nivel de impacto. Se consigue mediante la optimización de los procedimientos y la implementación de controles, entre otros.

- **Compartir o Transferir el riesgo:** se reduce su efecto a través de compartir o traspasar los riesgos a otras organizaciones, como en el caso de los contratos de seguros.

- **Asumir el riesgo:** luego que el riesgo ha sido reducido o transferido puede quedar un riesgo residual que se mantiene, en este caso, puede aceptarse simplemente una pérdida y elaborarse planes de mitigación para el tratamiento de dicho riesgo residual.

- **Eliminar la operatoria que le dio origen.**

De acuerdo al Marco de Gestión de Riesgo Operacional, se especifican distintos tratamientos para los riesgos de acuerdo a la calificación obtenida en el proceso de medición. Estas acciones se traducen en **Planes de Mitigación** para aquellos riesgos residuales cuyas calificaciones no estén dentro de los aceptados por la Entidad, cuyo objeto es tender a mejorar la posición de la Entidad; deben someterse a un análisis del tipo costo/beneficio para determinar su viabilidad.

Cada uno de estos planes de mitigación deberá contener explícitamente un Responsable encargado de su cumplimiento y se deberá efectuar un seguimiento de las acciones a ejecutar, los plazos acordados y las etapas de cumplimiento.

Sección IX. Riesgo Tasa de Interés

1. Estructura y Organización

El sector de Riesgo Financiero, a cargo de la gestión Tasa de Interés, reporta Gerente de Gestión de Riesgo, y este a su vez, al Gerente de Gestión Integral de Riesgos. Ambos son miembros del Comité de Gestión de Riesgo.

Desde el Directorio y con la intervención del Comité, se definen los principales lineamientos de la Gestión del Riesgo de Tasa de Interés, tales como la estrategia, políticas, apetito al riesgo, tolerancia al riesgo, entre otras. Dentro de las responsabilidades del Directorio vinculadas a la Gestión llevada por el Sector de Riesgo Financiero, se encuentran:

- Desarrollar las estrategias y políticas para la gestión
- Garantizar que el sistema de medición utilizado sea acorde a las necesidades y a la estructura de las Entidades que componen el Grupo Macro.
- Evaluar la suficiencia del capital económico, entendiendo como tal la adecuación del capital en función a los riesgos asumidos.
- Asegurar la realización de Pruebas de Estrés individuales e integrales.
- Definir el apetito al Riesgo, definido como el nivel máximo que está dispuesto a asumir para cada una de las exposiciones, el cual debe ser apropiado para la Estrategia de negocios e importancia en el sistema financiero y reflejar la condición financiera y capacidad de fondeo del Grupo.

A su vez el Directorio delega parte de sus funciones en el Comité de Gestión de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos.

El Comité de Gestión de Riesgos tiene a su cargo el establecimiento de una gestión independiente de riesgos, coordinando la administración de los respectivos tipos de riesgo y a sus responsables y asesorando al Directorio sobre los riesgos que enfrenta la Entidad. Sus responsabilidades, en relación a la gestión de Riesgo Financiero, se encuentran incluidas en el Reglamento del Comité y en el Documento de Estrategias y Políticas de Riesgo Financiero. La participación activa del Comité en dicha gestión está asentada en los procedimientos descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero.

El comité de Activos y Pasivos tiene a su cargo la determinación de la estrategia financiera de la institución, realizando un análisis de los mercados y estableciendo las políticas de activos y pasivos. Es un órgano de Gestión sobre la Gestión del Riesgo de Tasa de Interés. La participación activa del mismo respecto de este tema está asentada en los procedimientos descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero.

Por otra parte la Alta Gerencia de Banco Macro en materia de Gestión de Riesgo Tasa de Interés debe:

- Aprobar y desarrollar los procedimientos específicos para una gestión activa del Riesgo de Tasa de Interés.
- Asegurar la existencia de controles internos efectivos que incluyan límites adecuados de riesgo, como así también sistemas y estándares apropiados para la medición del Riesgo de Tasa de Interés.
- Definir los procedimientos y el nivel de aprobación que corresponda para las excepciones a los límites, conforme a lo establecido en la política aprobada por el Directorio.
- Diseñar y revisar con regularidad los resultados de las pruebas de estrés, los cuales deben verse reflejados en las políticas y límites establecidos.
- Implementar los planes de contingencia, los que deben estar vinculados con los resultados de las pruebas de estrés.
- Asegurar que antes de la introducción de un nuevo producto, cobertura o Estrategia de toma de posición, existan procedimientos operativos y sistemas de control de riesgo adecuados.

- Recibir informes sobre Riesgo de Tasa de Interés que contengan tanto información agregada como detalla, que le permita determinar la vulnerabilidad de la Entidad ante cambios en las condiciones del mercado y otros factores de riesgo e informar periódicamente al Directorio.
- Comunicar eficazmente a todas las áreas de la Entidad directa o indirectamente involucradas la Estrategia de tasa de interés, las políticas clave para implementar esa Estrategia y la estructura para la gestión de este riesgo.
- Incorporar de manera apropiada los costos, beneficios y el riesgo de tasa de interés en el sistema interno de precios, en las medidas de desempeño y en el proceso de aprobación de nuevos productos para las actividades significativas que realiza la Entidad, alineando los incentivos para la toma de riesgos de la líneas de negocio individuales con la exposición al Riesgo de Tasa de Interés que esas actividades generan a la Entidad como un todo.

Riesgo de Tasa de Interés	Se entiende por Riesgo de Tasa de Interés a la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la entidad y su valor económico.
Las principales fuentes de Riesgo de Tasa de interés resultan de: <ul style="list-style-type: none"> • los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos, pasivos y tenencias fuera de balance; • las fluctuaciones en las curvas de rendimiento; • el riesgo de base, que surge como consecuencia de una correlación imperfecta en el ajuste de las tasas activas y pasivas para instrumentos que poseen características similares de revaluación; las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance 	

El sector de Riesgo Financiero está a cargo de la identificación, medición, evaluación, control y monitoreo del Riesgo Financiero. Los procesos en los cuales participa dentro de la gestión se encuentran descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero, con sus respectivos procedimientos.

La Gerencia de Finanzas está a cargo de planificar y administrar la liquidez de la Entidad en forma prudente y eficiente, de acuerdo a las políticas de la Dirección y regulaciones vigentes, a fin de optimizar el costo y mix de fondeo, maximizar la utilidad de las colocaciones y asegurar los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones. Los procesos en los cuales participa se encuentran descritos dentro del Manual de Riesgo Financiero.

2. Estrategias y procesos

La estrategia de gestión de Riesgo Financiero de Banco Macro y sus subsidiarias se basa en los niveles de tolerancia establecidos y aprobados por el Directorio. El Apetito al Riesgo se define como la cuantía y tipología de los riesgos que se considera razonable asumir en la ejecución de la Estrategia de Negocio.

El set de herramientas definidas permite hacer un seguimiento bajo diversos horizontes temporales y enfoques de análisis, a fin de realizar una medición exhaustiva del Riesgo de Liquidez, Tasa de Interés, Tipo de Cambio y Mercado. De esta manera se plasman los niveles de Tolerancia al Riesgo asumido a través de límites sobre los indicadores en cada una de las herramientas.

Acompañando a lo indicado en el inciso anterior, se encuentra los procesos de evaluación de suficiencia de capital (ICAAP) y las Pruebas de Estrés que permiten evaluar si la evolución

del Negocio (análisis actual) y las estrategias y planificaciones comerciales (análisis prospectivo), son acordes a los niveles de tolerancia al riesgo asumidos.

En paralelo, los procesos de gestión del riesgo financiero se encuentran definidos de tal forma que permiten captar los cambios de coyuntura o de contexto, a fin de determinar el impacto en los riesgos asumidos o la incorporación de nuevas variables dentro de ellos que en cierta forma no sean absorbidos o cuantificados por el set de herramientas vigentes.

Dentro de los procesos de gestión, se encuentra el continuo relevamiento de metodologías acordes a las mejores prácticas de Mercado.

Los procesos involucrados en la Gestión de Riesgo de Tasa de Interés son:

- Administración de los descalces de tasa de interés;
- Análisis de la incertidumbre respecto de la tasa a aplicar a los futuros flujos de fondos y las reputaciones de tasa- incluyendo el uso de escenarios de estrés- así como la consideración del riesgo de tasa que resulta de ciertas opciones implícitas en algunos productos bancarios;
- Uso de modelos dinámicos, que reflejan potenciales negocios futuros, decisiones empresariales;
- Planificación para las contingencias.

3. Sistemas de Medición de Riesgo

El proceso de gestión de Riesgo de Grupo Macro se sustenta en la Identificación, Medición o Evaluación, Monitoreo y Mitigación, los cuales definen el marco de los Modelos de Gestión aplicados al Tasa de Interés

A continuación se describen las herramientas y metodologías aplicadas en la medición para cada Riesgo. Las metodologías y herramientas se encuentran debidamente documentadas dentro del Manual de Riesgo de Financiero.

a) Ganancias a Riesgo (Estocástico)

Ganancias a Riesgo (o EAR) refiere a una medida estocástica del enfoque de Ingresos Financieros Netos (o NIM). El cálculo del NIM viene dado por la diferencia entre los ingresos y los egresos financieros que se generan en un período de tiempo determinado. El cálculo está compuesto por la suma de los ingresos financieros netos de la cartera actual más los ingresos financieros netos generados por la reinversión de la caída activa y pasiva de la Entidad. El proceso estocástico del cálculo indicado es aquel que utiliza simulación de Montecarlo involucrando medidas de riesgo para determinados niveles de confianza. Se modelan los factores de Riesgo a partir de su comportamiento histórico, incorporando shocks aleatorios para simular movimientos.

b) VaR (Estocástico)

Valor a Riesgo (o VaR) refiere a una medida estocástica del enfoque de Valor Económico (o MVE). La misma se desarrolla en el apartado de Capital Económico.

c) Pruebas de Estrés

Las pruebas de estrés se definen como la simulación de escenarios extremos pero probables para estimar el impacto potencial sobre el valor de las carteras, la rentabilidad, solvencia y liquidez con el propósito de identificar riesgos latentes o detectar vulnerabilidades a fin de que los resultados obtenidos se incluyan dentro de los elementos a considerar en el proceso de toma de decisiones.

La entidad cuenta con la siguiente metodología de Pruebas de Estrés de Tasa de Interés:

- Estrés sobre curvas de Descuento: Se plantea la creación de diversas curvas de descuento utilizando la información estresada de las pruebas de estrés integrales

para la tasa de interés, o bien una tasa determinística definida mediante un escenario ad hoc. A partir de dicha tasa, son generadas dos posibles curvas de tasas. Estas curvas resultantes son utilizadas para la obtención del MVE asociado, obteniendo los escenarios a considerar.

La frecuencia de aplicación de las pruebas de estrés es al menos mensual.

d) Indicadores de Riesgo

Adicionalmente a los indicadores mencionados anteriormente, se realiza el seguimiento de la variación de tasa de referencia de mercado como la tasa Badlar de Banco Privados y la tasa call.

Sección X. Remuneraciones

El Banco ha definido la conformación del Comité de Incentivos, cuya función es vigilar que el sistema de incentivos económicos al personal sea consistente con la cultura, los objetivos, el negocio a largo plazo, la estrategia, el entorno de control de la entidad y la asunción prudente de riesgos.

Se encuentra integrado por 3 Directores Titulares que revisten el carácter de independientes, los que perciben como única remuneración aquella fijada por la Asamblea por las funciones de director. Asimismo lo integran, el Gerente de Recursos Humanos y el Gerente de Gestión Integral de Riesgos. El Comité de Incentivos se reúne al menos dos veces en cada ejercicio (durante 2016 lo ha hecho con esa frecuencia).

La Política de Compensaciones se encuentra orientada a la definición de lineamientos en relación a la retribución fija y variable; sin distinciones o segmentaciones regionales. El esquema de retribución variable contempla la compensación vinculada con la gestión del desempeño y asimismo aquella relacionada con programas específicos de incentivo en sucursales (ej.: cumplimiento de presupuestos comerciales, generación de negocios o proyectos estratégicos). La Política de Compensaciones se revisa en forma anual.

El Comité de Incentivos ha contratado consultores externos a los efectos de efectuar la verificación independiente del sistema de incentivos requerido por la Com. "A" 5201 – Lineamientos de Gobierno Societario en las Entidades Financieras, emitida por el BCRA.

Los principales objetivos de la Política de Compensaciones (Fija y Variables) es asegurar el reconocimiento al desempeño, la equidad interna, la competitividad, la productividad, la eficiencia y el valor agregado, observando un adecuado equilibrio con la capacidad económica del negocio, y su consistencia en el largo plazo. La Política de Compensaciones solo contempla la retribución en efectivo.

La remuneración básica de cada puesto se establece a través de un Sistema de Evaluación de Puestos, de manera tal que la retribución de cada posición sea fijada en función del nivel de responsabilidad, complejidad y contribución de ese puesto a la unidad a la que pertenece y al negocio, independientemente de los procesos y/o áreas a las que hace de contralor.

La variable diferenciadora en posiciones de similar nivel es el desempeño personal, el logro de objetivos y la madurez profesional en el puesto.

El Banco cuenta con la Política Marco de Gestión de Riesgos y con Políticas y Procedimientos específicos para cada uno de los riesgos asociados al negocio bancario. En ese sentido, contamos con un mapa de riesgos basado en la identificación, medición, monitoreo y control de cada uno de los riesgos, como asimismo con indicadores, definición de umbrales de alertas e informes periódicos.

En consecuencia, el Riesgo se encuentra adecuadamente medido y monitoreado, por los responsables asignados al seguimiento de cada riesgo y por el Comité de Gestión de Riesgos.

De acuerdo a lo establecido en la Política Marco de Gestión de Riesgos, los tomadores de riesgo material (asumen y/o controlan riesgos) son aquellos miembros de la Alta Gerencia, que integran los Comités de Gestión de Riesgos, Activos y Pasivos y Créditos Senior

En el marco de la Política de Compensaciones Variables, se considera la forma en que los resultados del Banco se generan a los efectos de la determinación del monto a distribuir como remuneración variable, privilegiando el sostenimiento de los resultados en el largo plazo, por sobre los de corto plazo o extraordinarios.

La Política de Compensaciones Variables solo contempla una retribución en efectivo, y está destinada a mejorar año tras año el desempeño de la organización, reconociendo el desempeño extraordinario de los colaboradores de acuerdo a su contribución a los resultados alcanzados y a la forma de gestionar alineada a la misión y valores de la organización. No se prevé el diferimiento parcial o total de la asignación, como así tampoco se aplican esquemas

de remuneración variable por acciones. Por otra parte, no se han establecido convenios bajo la modalidad de sign – on awards.

La remuneración variable se ajusta individualmente en función a la evaluación de la capacidad y la competencia del recurso, y el cumplimiento de los objetivos fijados. En función a estos parámetros se determina un puntaje general de evaluación que en base a una escala, determina el monto correspondiente a la retribución variable que se asigna, con un límite máximo.

En consecuencia, aquellos desempeños no destacados, obtendrán una retribución de menor cuantía respecto a aquellos con desempeños en los estratos más altos en la escala de evaluación.

La Compensación Variable asignada durante 2016, representa un 3.41% respecto la remuneración total fija \$ 5.161.445.472. Como se indicó precedentemente, la retribución variable solo se establece en efectivo, y no contiene porciones diferidas.

Por otra parte, la Alta Gerencia y los funcionarios alcanzados por el esquema de incentivos relacionado con la gestión del desempeño fueron 441 personas, que representa un 1.06% sobre la nómina total del banco al 31/12/2016.

Dotación de Personal

2016	2015	2014	2013	2012	2011
8563	8673	8641	8568	8448	8396

Anexos Sección 2 – Presentación de la Gestión de Riesgos y Activos Ponderados por Riesgo

OV1 – Presentación de los APR

		a	b	c
		APR		Requerimientos mínimos de capital
		T	T -1	T
1	Riesgo de crédito (excluido riesgo de crédito de contraparte)	91,916,092	84,284,640	7,573,886
2	Del cual, con el método estándar (SA)	91,916,092	84,284,640	7,573,886
4	Riesgo de crédito de contraparte (CCR)	5,675	16,738	468
5	Del cual, con el método estándar para el riesgo de crédito de contraparte (SA-CCR)	5,675	16,738	468
11	Riesgo de liquidación	0	0	0
12	Exposiciones de titulización en la cartera de inversión	730,672	491,620	60,207
16	Riesgo de mercado	3,340,300	3,173,700	267,224
17	Del cual, con el método estándar (SA)	3,340,300	3,173,700	267,224
19	Riesgo operacional	29,600,350	27,546,713	2,368,028
20	Del cual, con el Método del Indicador Básico	29,600,350	27,546,713	2,368,028
24	Ajuste mínimo («suelo»)	0	0	0
25	Total (1+4+11+12+16+19+24)	125,593,089	115,513,410	10,269,813

Anexos Sección 4 – Riesgo de Crédito

Formulario CR1 – Calidad Crediticia de los Activos

		a	b	c	d
		Valor contable bruto de		Previsiones / deterioro	Valor neto (a+b-c)
		Exposiciones en situación de incumplimiento	Exposiciones en situación de cumplimiento		
1	Préstamos	760,473	89,043,039	1,830,505	87,973,007
2	Deuda Valores	230,543	1,060,990	234,368	1,057,165
3	Exposiciones fuera de balance		641,812		641,812
4	Total	991,016	90,745,841	2,064,873	89,671,984

Formulario CR2 – Cambios en la Cartera de Préstamos y Títulos de Deuda en Situación de Incumplimiento. Información Adicional sobre Calidad Crediticia de los Activos

TOTAL DEUDA

CARTERA DE PRÉSTAMOS EN SITUACIÓN DE INCUMPLIMIENTO AL 30/06/2016 (1) **1,151,041**

Préstamos en situación de incumplimiento desde el último período de declaración (30/06/2016). (2)	639,977
Regreso a situación de cumplimiento. (3)	-152,030
Cancelaciones contables (4)	-476,309
Otros Cambios (5)	-114,309

CARTERA DE PRÉSTAMOS EN SITUACIÓN DE INCUMPLIMIENTO AL 31/12/2016 (1) **1,048,370**

- (1) Incluye saldos de deuda de clientes en situación 3, 4, 5 y 6.
 (2) Incluye saldos de que al inicio se encontraban en situación 1 y 2, nuevas operaciones otorgadas en el período que al cierre se encuentran en situación de incumplimiento y operaciones que al inicio se encontraban en cuentas de orden.
 (3) Incluye saldos que al cierre del período se encuentran clasificadas en situación 1 ó 2.
 (4) Incluye cancelaciones por pago, ventas de cartera y pases a cuentas de orden durante el período.
 (5) Incluye variaciones de saldos de clientes que se mantienen en situación de incumplimiento.

Formulario CR3 – Técnicas de cobertura del riesgo de crédito – presentación general

		a	b	c	d	e	f	g
		Exposiciones no garantizadas: valor contable	Exposiciones garantizadas con colateral	Exposiciones garantizadas con colateral, del cual importe asegurado	Exposiciones garantizadas con garantías financieras	Exposiciones garantizadas con garantías financieras, de los cuales importe asegurado	Exposiciones garantizadas con derivados de crédito	Exposiciones garantizadas con derivados de crédito, de los cuales importe asegurado
1	Préstamos	85,629,018	4,174,494	2,658,901				
2	Títulos de Deuda	1,291,533						
3	Total	86,920,551	4,174,494	2,658,901	0	0	0	0
4	De las cuales en situación de incumplimiento	939,434	51,582	30,811				

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Formulario CR4 – Método Estándar – Exposiciones al riesgo de crédito y efectos de técnicas de cobertura de riesgos de crédito

		a	b	c	d	e	f
		Exposición antes de CCF y CRC		Exposición después de CCF y CRC		APR y Densidad APR	
		Saldos en balance	Saldos fuera de balance	Saldos en balance	Saldos fuera de balance	APR	Densidad APR
1	Disponibilidades	33,627,108		33,627,108		207,938	1%
2	Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	23,034,010		23,034,010		1,733,932	8%
3	Exposiciones a bancos multilaterales de desarrollo (BMD)						
4	Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	4,527,680		4,527,680		4,375,031	97%
5	Exposiciones a empresas del país y del exterior	23,410,790		23,410,790		23,410,790	100%
6	Exposiciones incluidas en la cartera minorista	58,203,974		58,203,974		52,352,050	90%
7	Exposiciones garantizadas por SGR/Fondos de Garantía						
8	Exposiciones garantizadas con inmuebles residenciales para vivienda familiar, única y permanente	293,717		293,717		116,418	40%
9	Exposiciones con otras garantías hipotecarias	3,828,918		3,828,918		2,651,322	69%
10	Prestamos morosos	468,210		468,210		431,423	92%
11	Otros activos	5,693,484		5,693,484		5,357,473	94%
12	Exposición a titulizaciones y retitulizaciones	730,672		730,672		730,672	100%
13	Partidas fuera de balance incluídas en el punto 3.7.1 de las normas sobre Capitales Mínimos de las Entidades Financieras	638,095	60,050,594	636,294		636,294	100%
14	Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulización		300,938		150,469	150,469	100%
15	Operaciones sin entrega contra pago (no DVP)						
16	Línea de créditos para la inversión productiva no imputados como aplicación mínima						
17	Exposiciones a entidades de contraparte central (CCP)						
18	Participaciones en el capital de empresas	328,641		328,641		492,962	150%

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Formulario CR5 – Método Estándar – Exposiciones por clase de activos y ponderaciones de riesgo

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
Clases de activos \ Ponderación por riesgo		0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	125%	150%	1250%	Importe total de exposiciones al riesgo de crédito (después de CCF y CRC)
1	Disponibilidades	32,587,417		1,039,691								33,627,108
2	Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	21,300,078						1,733,932				23,034,010
3	Exposiciones a bancos multilaterales de desarrollo (BMD)											0
4	Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior			190,811				4,336,869				4,527,680
5	Exposiciones a empresas del país y del exterior							23,410,790				23,410,790
6	Exposiciones incluidas en la cartera minorista	2,994					23,395,719	34,805,261				58,203,974
7	Exposiciones garantizadas por SGR/Fondos de Garantía											0
8	Exposiciones garantizadas con inmuebles residenciales para vivienda familiar, única y permanente				272,032	957		20,728				293,717
9	Exposiciones con otras garantías hipotecarias					2,355,192		1,473,726				3,828,918
10	Prestamos morosos					127,056		287,673		53,481		468,210
11	Otros activos	336,011						5,357,473				5,693,484
12	Exposición a titulizaciones y retitulizaciones							730,672				730,672
13	Partidas fuera de balance incluidas en el punto 3.7.1 de las normas sobre Capitales Mínimos de las Entidades Financieras							636,294				636,294
14	Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulación							150,469				150,469
15	Operaciones sin entrega contra pago (no DVP)											0
16	Línea de créditos para la inversión productiva no imputados como aplicación mínima											0
17	Exposiciones a entidades de contraparte central (CCP)											0
18	Participaciones en el capital de empresas									328,641		328,641

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro E – Distribución Geográfica de las Exposiciones Crediticias desglosadas por principales productos.

	ZONA GEOGRÁFICA								TOTAL
	CABA	SANTA FE	CÓRDOBA	SALTA	TUCUMÁN	BUENOS AIRES	MISIONES	RESTO DEL PAÍS Y EXTERIOR (1) (2)	
% PARTICIPACIÓN POR ZONA GEOGRÁFICA	19.9%	14.4%	10.7%	11.7%	9.2%	9.4%	9.0%	15.7%	100.0%
TOTAL CARTERA (1+2+3)	18,218,144	13,181,792	9,811,693	10,709,669	8,409,374	8,643,106	8,221,268	14,407,586	91,602,632
1.SECTOR PÚBLICO	717,551	35,451	458	18,758	3,528	2	26,180	794,455	1,596,383
2.SECTOR FINANCIERO	1,880,573		316				2		1,880,891
3.SECTOR PRIVADO	15,620,020	13,146,341	9,810,919	10,690,911	8,405,846	8,643,104	8,195,086	13,613,131	88,125,358
- CARTERA COMERCIAL Y ASIMILABLE	12,587,322	5,988,004	4,695,839	2,457,968	1,643,809	3,888,760	1,265,471	4,460,192	36,987,365
Adelantos	5,012,054	359,761	690,032	136,190	135,278	1,426,815	84,636	885,610	8,730,376
Documentos	2,105,895	2,684,417	1,602,286	673,610	449,251	888,722	264,239	1,457,505	10,125,925
Hipotecarios	432,289	636,318	657,478	488,759	381,915	488,848	290,068	319,969	3,695,644
Prendarios	117,728	442,400	476,041	109,974	85,007	140,741	93,779	270,391	1,736,061
Otros	3,869,878	1,467,681	935,305	996,124	516,158	743,420	498,330	1,082,751	10,109,647
Leasing	101,675	19,104	51,026	5,793	1,276	49,471	19,511	98,675	346,531
Resto	947,803	378,323	283,671	47,518	74,924	150,743	14,908	345,291	2,243,181
- CARTERA DE CONSUMO	3,032,698	7,158,337	5,115,080	8,232,943	6,762,037	4,754,344	6,929,615	9,152,939	51,137,993
Hipotecarios	79,713	163,635	93,798	29,425	36,964	61,363	17,007	58,435	540,340
Prendarios	1,243	201,103	209,862	14,553	194	57,854	10,029	93,060	587,898
Personales	935,324	2,545,978	2,186,312	6,333,332	5,165,190	2,013,047	5,434,585	5,674,967	30,288,735
Tarjetas	1,974,748	3,553,025	2,170,472	1,768,925	1,522,358	2,370,887	1,370,698	3,064,892	17,796,005
Resto	41,670	694,596	454,636	86,708	37,331	251,193	97,296	261,585	1,925,015

(1) Incluye las zonas geográficas que representan porcentajes inferiores al 8% sobre el total de financiaciones.

(2) Incluye m\$ 165.812 de financiaciones en el exterior otorgadas por Macro Bank Limited .

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro F – Clasificación de las Exposiciones Crediticias por Sector Económico, Desglosadas por Producto

	% PARTICIPACIÓN DEL SECTOR	APERTURA POR TIPO DE EXPOSICIONES CREDITICIAS							
		TOTAL	ADELANTOS	DOCUMENTOS	HIPOTECARIOS	PRENDARIOS	PERSONALES	TARJETAS	OTROS
% PARTICIPACIÓN POR PRODUCTO		100.0%	10.0%	12.1%	4.6%	2.5%	33.1%	20.6%	17.1%
TOTAL CARTERA (1+2+3)		91,602,632	9,115,970	11,073,488	4,235,984	2,323,959	30,311,138	18,851,534	15,690,559
1.SECTOR PÚBLICO	1.7%	1,596,383	17,565					2	1,578,816
2.SECTOR FINANCIERO	2.1%	1,880,891							1,880,891
3.SECTOR PRIVADO	96.2%	88,125,358	9,098,405	11,073,488	4,235,984	2,323,959	30,311,138	18,851,532	12,230,852
- AGRICULTURA, GANADERÍA Y OTRAS ACTIVIDADES PRIMARIAS	8.3%	7,608,627	344,057	2,417,370	1,345,739	986,581	86,274	1,364,609	1,063,997
1-Cultivos	5.0%	4,547,517	194,694	1,385,270	864,546	585,498	55,200	985,550	476,759
2-Cría de animales	2.3%	2,095,639	120,072	787,928	346,464	154,612	24,360	262,239	399,964
3-Resto de las actividades (1)	1.0%	965,471	29,291	244,172	134,729	246,471	6,714	116,820	187,274
- INDUSTRIA MANUFACTURERA	15.7%	14,347,478	4,098,535	3,576,717	1,005,198	137,828	444,465	600,839	4,483,896
1-Elaboración de alimentos,bebidas y	5.0%	4,573,736	944,957	866,346	563,972	27,331	82,718	100,148	1,988,264
2-Elaboración de aceites y grasas	1.2%	1,074,141	383,370	33,685	651	35	177	1,684	654,539
3-Química y Farmacéutica	1.4%	1,247,842	556,616	199,105	86,676	8,672	18,208	20,262	358,303
4-Metalúrgica	1.7%	1,598,045	1,146,369	256,917	35,128	20,426	4,421	16,507	118,277
5- Fabricación equipos Radio, TV y	1.0%	913,614	362,977	221,413	0	0	20	565	328,639
6- Resto de las industrias (3)	5.4%	4,940,100	704,246	1,999,251	318,771	81,364	338,921	461,673	1,035,874
- COMERCIO	10.5%	9,615,425	1,768,319	3,377,132	836,299	271,466	300,651	747,983	2,313,575
1-Comercio Mayorista	5.6%	5,127,257	321,921	2,423,162	407,144	149,777	74,561	280,048	1,470,644
2-Comercio Minorista	4.0%	3,647,860	1,273,359	643,454	334,634	102,836	190,939	398,118	704,520
3-Resto de las actividades (1)	0.9%	840,308	173,039	310,516	94,521	18,853	35,151	69,817	138,411
- CONSTRUCCIÓN	3.6%	3,319,946	740,378	433,388	192,734	209,869	69,504	97,859	1,576,214
- INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1.4%	1,268,060	625,329	35,763	28,122	861	101,537	120,811	355,637
- SERVICIOS PERSONALES	2.5%	2,255,350	26,251	80,809	64,563	37,382	693,110	1,285,070	68,165
- TRANSPORTE	2.2%	1,976,724	243,365	403,840	153,497	561,745	60,929	120,646	432,702
- PERSONAS FÍSICAS	45.6%	41,773,400	72,569	17,130	210,536	2,604	28,008,147	13,416,169	46,245
- EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	1.4%	1,282,961	632,308	347,858	10,561	21,086	4,318	5,651	261,179
- SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD Y GA	1.0%	1,012,139	253,791	2,370	7,948	3,481	14,377	21,455	708,717
- RESTO DE SECTORES (2)	4.0%	3,665,248	293,503	381,111	380,787	91,056	527,826	1,070,440	920,525

(1) Incluye las actividades que representan porcentajes inferiores al 1% del total de financiaciones.

(2) Incluye los sectores económicos que representan un porcentaje inferior al 1% del total de financiaciones.

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro G – Cartera Desagregada por Plazo Residual Contractual hasta el Vencimiento, por productos principales

	PLAZO RESIDUAL						TOTAL
	HASTA 30 DÍAS	DE 31 A 180 DÍAS	DE 181 A 365 DÍAS	DE 1 A 2 AÑOS	DE 2 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
% PARTICIPACIÓN POR TRAMO	33.9%	23.2%	10.1%	13.0%	18.9%	0.9%	100.0%
TOTAL CARTERA (1+2+3)	31,070,861	21,270,752	9,231,295	11,960,641	17,273,010	796,073	91,602,632
1.SECTOR PÚBLICO	742,809	404,325	73,634	192,659	182,956		1,596,383
2.SECTOR FINANCIERO	394,717	852,984	345,585	228,279	59,326	0	1,880,891
3.SECTOR PRIVADO	29,933,335	20,013,443	8,812,076	11,539,703	17,030,728	796,073	88,125,358
Adelantos	4,639,250	3,832,164	576,206	50,780	5	0	9,098,405
Documentos	3,756,744	6,170,901	821,224	1,422	323,197	0	11,073,488
Hipotecarios	214,125	674,178	718,984	1,158,252	1,297,897	172,548	4,235,984
Prendarios y Leasing	141,932	542,262	552,179	868,582	593,667	154	2,698,776
Personales	1,087,918	3,655,524	4,159,485	7,562,271	13,246,787	599,153	30,311,138
Tarjetas	18,631,434	183,182	391	0	20,261	16,264	18,851,532
Otros	1,254,716	4,582,805	1,817,535	1,608,433	1,391,082	5,451	10,660,022
Resto de asistencias	207,216	372,427	166,072	289,963	157,832	2,503	1,196,013

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

**Cuadro H - Cartera Crediticia Abierta por Estado de Situación de Deudores Desglosada por Sector de Actividad-
de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores**

	SITUACIÓN					TOTAL DEUDA	CARTERA IRREGULAR (1)	% IRREGULAR/ TOTAL SECTOR	DEUDA DADA DE BAJA (2)
	1 SITUACIÓN NORMAL	2 RIESGO BAJO / CON SEGUIMIENTO ESPECIAL	3 RIESGO MEDIO / CON PROBLEMAS	4 RIESGO ALTO / CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA	5 y 6 IRRECUPERABLES				
% PARTICIPACIÓN POR SITUACIÓN	98.2%	0.6%	0.5%	0.5%	0.1%	100.0%			
TOTAL CARTERA (1+2+3)	89,971,213	583,049	493,386	454,899	100,085	91,602,632	1,048,370	1.1%	412,614
1.SECTOR PÚBLICO	1,596,383					1,596,383			
2.SECTOR FINANCIERO	1,880,891					1,880,891			
3.SECTOR PRIVADO	86,493,939	583,049	493,386	454,899	100,085	88,125,358	1,048,370	1.2%	412,614
- AGRICULTURA, GANADERÍA Y OTRAS ACTIVIDADES PRIMARIAS	7,492,831	46,841	32,532	24,484	11,939	7,608,627	68,955	0.9%	94,900
1-Cultivos	4,466,827	32,015	26,958	13,148	8,569	4,547,517	48,675	1.1%	42,711
2-Cría de animales	2,074,350	9,781	4,675	5,684	1,149	2,095,639	11,508	0.5%	49,279
3-Resto de actividades (3)	951,654	5,045	899	5,652	2,221	965,471	8,772	0.9%	2,910
- INDUSTRIA MANUFACTURERA	14,222,942	22,218	38,528	52,111	11,679	14,347,478	102,318	0.7%	34,727
1-Elaboración de alimentos,bebidas y	4,523,075	9,396	934	39,251	1,080	4,573,736	41,265	0.9%	26,092
2-Elaboración de aceites y grasas	1,074,125			16		1,074,141	16	0.0%	23
3-Química y Farmacéutica	1,246,895	419	349	109	70	1,247,842	528	0.0%	406
4-Metalúrgica	1,567,547	871	28,403	1,211	13	1,598,045	29,627	1.9%	427
5- Fabricación equipos Radio, TV y anexos	913,614					913,614	0	0.0%	
6- Resto de las industrias (3)	4,897,686	11,532	8,842	11,524	10,516	4,940,100	30,882	0.6%	7,778
- COMERCIO	9,563,484	20,506	12,745	13,825	4,865	9,615,425	31,435	0.3%	64,339
1-Comercio Mayorista	5,105,226	8,174	6,117	4,303	3,437	5,127,257	13,857	0.3%	53,619
2-Comercio Minorista	3,624,611	11,161	5,838	4,912	1,338	3,647,860	12,088	0.3%	4,193
3-Resto de actividades (3)	833,647	1,171	790	4,610	90	840,308	5,490	0.7%	6,527
- CONSTRUCCIÓN	3,298,844	6,945	5,327	4,657	4,173	3,319,946	14,157	0.4%	7,651
- INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1,265,490	1,253	1,116	198	3	1,268,060	1,317	0.1%	291
- SERVICIOS PERSONALES	2,203,801	21,739	17,332	9,414	3,064	2,255,350	29,810	1.3%	8,019
- TRANSPORTE	1,868,830	8,479	5,162	93,125	1,128	1,976,724	99,415	5.0%	4,385
- PERSONAS FÍSICAS	40,663,472	435,922	368,215	247,435	58,356	41,773,400	674,006	1.6%	174,842
- EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	1,282,441	277	117	126	0	1,282,961	243	0.0%	141
- SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD Y GAS	1,010,512	904	242	199	282	1,012,139	723	0.1%	56
- RESTO DE SECTORES (4)	3,621,292	17,965	12,070	9,325	4,596	3,665,248	25,991	0.7%	23,264

(1) Incluye los saldos de deuda de clientes en situación: 3,4,5 y 6 (atrasos mayores a 90 días).

(2) Incluye los saldos irrecuperables registrados en cuentas de orden durante el periodo 01-01-2016 al 31-12-2016.

(3) Incluye las actividades que representan porcentajes inferiores al 1% del total de financiaciones.

(4) Incluye los sectores económicos que representan un porcentaje inferior al 1% del total de financiaciones.

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro I – Previsiones Específicas y Genéricas asignadas a cada Estado de Situación de Deudores; desglosada por Sector de Actividad–de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores

	1	2	SITUACIÓN 3		4	5 y 6	TOTAL PREVISIONES	CARTERA IRREGULAR (1)	% PREVISIÓN / IRREGULAR
	SITUACIÓN NORMAL	RIESGO BAJO / CON SEGUIMIENTO ESPECIAL	RIESGO MEDIO / CON PROBLEMAS	RIESGO ALTO / CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA	IRRECUPERABLES				
TOTAL DE PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	1,249,037	28,298	220,878	261,112	91,317	1,850,642	1,048,370	176.5%	
PREVISIONES ESPECÍFICAS DEL SECTOR FINANCIERO	17,668					17,668			
PREVISIONES TOTALES DEL SECTOR PRIVADO	1,231,369	28,298	220,878	261,112	91,317	1,832,974	1,048,370	174.8%	
1.PREVISIONES GENÉRICAS SECTOR PRIVADO	372,067		104,681	55,434		532,182	1,048,370	50.8%	
2.PREVISIONES ESPECÍFICAS SECTOR PRIVADO	859,302	28,298	116,197	205,678	91,317	1,300,792	1,048,370	124.1%	
- AGRICULTURA, GANADERÍA Y OTRAS ACTIVIDADES PRIMARIAS	74,906	1,774	4,808	8,388	7,991	97,867	68,955		
1-Cultivos	44,660	1,209	3,729	4,493	5,852	59,943	48,675		
2-Cría de animales	20,743	352	854	1,964	885	24,798	11,508		
3-Resto de actividades (2)	9,503	213	225	1,931	1,254	13,126	8,772		
- INDUSTRIA MANUFACTURERA	139,217	1,090	5,992	16,039	10,817	173,155	102,318		
1-Elaboración de alimentos, bebidas y lácteos	45,166	467	231	11,245	956	58,065	41,265		
2-Elaboración de aceites y grasas	10,711	0	0	8	0	10,719	16		
3-Química y Farmacéutica	12,389	19	74	55	70	12,607	528		
4-Metalúrgica	15,661	40	3,478	401	13	19,593	29,627		
5- Fabricación equipos Radio, TV y anexos	7,473	0	0	0	0	7,473	0		
6- Resto de las industrias (3)	47,817	564	2,209	4,330	9,778	64,698	30,882		
- COMERCIO	94,220	963	2,437	5,059	3,953	106,632	31,435		
1-Comercio Mayorista	50,981	392	799	1,904	2,602	56,678	13,857		
2-Comercio Minorista	34,915	517	1,440	1,918	1,261	40,051	12,088		
3-Resto de actividades (2)	8,324	54	198	1,237	90	9,903	5,490		
- CONSTRUCCIÓN	32,942	326	1,069	2,321	3,232	39,890	14,157		
- INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	12,634	62	279	99	2	13,076	1,317		
- SERVICIOS PERSONALES	22,031	1,068	4,318	4,633	2,880	34,930	29,810		
- TRANSPORTE	18,658	329	1,185	41,112	841	62,125	99,415		
- PERSONAS FÍSICAS	406,314	21,777	93,062	124,056	57,977	703,186	674,006		
- EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	12,097	14	29	55	0	12,195	243		
- SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD Y GAS	10,105	45	61	99	245	10,555	723		
- RESTO DE SECTORES (3)	36,178	850	2,957	3,817	3,379	47,181	25,991		

(1) Incluye los saldos de deuda de clientes en situación: 3,4,5 y 6 (atrasos mayores a 90 días).

(2) Incluye las actividades que representan porcentajes inferiores al 1% del total de financiamientos.

(3) Incluye los sectores económicos que representan un porcentaje inferior al 1% del total de financiamientos.

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro J - Cartera Crediticia Abierta por Estado de Situación de Deudores Desglosada por Zona Geográfica – de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores

	SITUACIÓN					TOTAL DEUDA	CARTERA IRREGULAR (1)	% IRREGULAR/TOTAL ZONA GEOGRÁFICA
	1	2	3	4	5 y 6			
	SITUACIÓN NORMAL	RIESGO BAJO / CON SEGUIMIENTO ESPECIAL	RIESGO MEDIO / CON PROBLEMAS	RIESGO ALTO / CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA	IRRECUPERABLES			
% PARTICIPACIÓN POR SITUACIÓN	98.2%	0.6%	0.5%	0.5%	0.1%	100.0%		
TOTAL CARTERA	89,971,213	583,049	493,386	454,899	100,085	91,602,632	1,048,370	1.1%
Buenos Aires	8,444,714	85,386	63,318	37,752	11,936	8,643,106	113,006	1.3%
Capital Federal	18,004,552	44,738	37,406	117,713	13,735	18,218,144	168,854	0.9%
Catamarca	95,101	1,023	988	491	31	97,634	1,510	1.5%
Chaco	197,589	1,500	3,160	949	108	203,306	4,217	2.1%
Chubut	772,097	10,183	7,027	2,789	591	792,687	10,407	1.3%
Córdoba	9,622,827	81,545	56,718	35,657	14,946	9,811,693	107,321	1.1%
Corrientes	482,568	4,489	2,567	1,406	169	491,199	4,142	0.8%
Entre Ríos	1,542,001	12,518	6,612	5,991	1,436	1,568,558	14,039	0.9%
Jujuy	5,051,364	40,225	26,097	23,230	4,644	5,145,560	53,971	1.0%
La Pampa	85,939	689	593	4,175	52	91,448	4,820	5.3%
La Rioja	218,167	2,874	3,357	2,044	124	226,566	5,525	2.4%
Mendoza	1,791,285	15,532	12,598	12,218	4,524	1,836,157	29,340	1.6%
Misiones	8,117,381	38,089	37,508	22,064	6,226	8,221,268	65,798	0.8%
Neuquén	737,532	8,709	9,243	4,060	1,143	760,687	14,446	1.9%
Río Negro	807,364	9,947	7,487	2,917	1,862	829,577	12,266	1.5%
Salta	10,551,217	63,866	43,511	42,602	8,473	10,709,669	94,586	0.9%
San Juan	119,314	1,471	1,271	567	161	122,784	1,999	1.6%
San Luis	249,884	1,271	1,199	1,056	1,072	254,482	3,327	1.3%
Santa Cruz	514,343	4,477	3,289	959	865	523,933	5,113	1.0%
Santa Fe	12,923,718	86,746	104,656	47,784	18,888	13,181,792	171,328	1.3%
Santiago del Estero	146,988	1,018	1,098	554	106	149,764	1,758	1.2%
Tierra del Fuego	1,128,612	8,878	6,091	2,618	1,233	1,147,432	9,942	0.9%
Tucumán	8,200,844	57,875	57,592	85,303	7,760	8,409,374	150,655	1.8%
Exterior	165,812					165,812	0	0.0%

(1) Incluye los saldos de deuda de clientes en situación: 3,4,5 y 6 (atrasos mayores a 90 días).

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro K – Previsiones Específicas y Genéricas asignadas a cada Estado de Situación de Deudores; desglosada por Zona Geográfica – de acuerdo a normas del BCRA sobre clasificación de deudores

	SITUACIÓN					TOTAL PREVISIONES	CARTERA IRREGULAR (1)	% PREVISIÓN / IRREGULAR
	1	2	3	4	5 y 6			
	SITUACIÓN NORMAL	RIESGO BAJO / CON SEGUIMIENTO ESPECIAL	RIESGO MEDIO / CON PROBLEMAS	RIESGO ALTO / CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA	IRRECUPERABLES			
TOTAL DE PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	1,249,037	28,298	220,878	261,112	91,317	1,850,642	1,048,370	176.5%
PREVISIONES GENÉRICAS	372,067		104,681	55,434		532,182	1,048,370	50.8%
PREVISIONES ESPECÍFICAS	876,970	28,298	116,197	205,678	91,317	1,318,460	1,048,370	115.4%
Buenos Aires	84,388	4,133	15,666	18,153	10,886	133,226	113,006	
Capital Federal	167,195	2,216	8,644	51,704	13,553	243,312	168,854	
Catamarca	951	49	248	245	31	1,524	1,510	
Chaco	1,976	75	790	475	104	3,420	4,217	
Chubut	7,721	506	1,660	1,394	591	11,872	10,407	
Córdoba	96,213	3,844	13,939	17,296	13,113	144,405	107,321	
Corrientes	4,826	224	607	703	169	6,529	4,142	
Entre Ríos	11,374	614	1,656	2,516	1,212	17,372	14,039	
Jujuy	50,184	1,974	6,550	11,045	4,634	74,387	53,971	
La Pampa	859	34	140	1,019	52	2,104	4,820	
La Rioja	2,182	144	842	1,022	124	4,314	5,525	
Mendoza	17,902	747	3,155	5,813	4,468	32,085	29,340	
Misiones	80,910	1,903	9,404	11,032	5,573	108,822	65,798	
Neuquén	7,375	435	2,170	1,993	1,143	13,116	14,446	
Río Negro	6,511	472	1,880	1,459	1,818	12,140	12,266	
Salta	105,324	2,981	10,903	20,433	8,392	148,033	94,586	
San Juan	1,193	74	318	283	161	2,029	1,999	
San Luis	2,499	64	245	528	906	4,242	3,327	
Santa Cruz	3,137	217	826	480	840	5,500	5,113	
Santa Fe	128,671	4,215	19,477	21,752	15,494	189,609	171,328	
Santiago del Estero	1,470	51	275	277	106	2,179	1,758	
Tierra del Fuego	10,466	438	1,538	1,309	1,233	14,984	9,942	
Tucumán	81,985	2,888	15,264	34,747	6,714	141,598	150,655	
Exterior	1,658					1,658	0	

(1) Incluye los saldos de deuda de clientes en situación: 3,4,5 y 6 (atrasos mayores a 90 días).

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Desglose de exposiciones reestructuradas entre exposiciones deterioradas y no deterioradas.

	SITUACIÓN					TOTAL DEUDA	CARTERA IRREGULAR (1)	% IRREGULAR/ TOTAL
	1 SITUACIÓN NORMAL	2 RIESGO BAJO/ CON SEGUIMIENTO ESPECIAL	3 RIESGO MEDIO/ CON PROBLEMAS	4 RIESGO ALTO/ CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA	5 y 6 IRRECUPERABLES			
% PARTICIPACIÓN POR SITUACIÓN	40.3%	10.7%	24.9%	19.8%	4.3%	100.0%		
CARTERA REESTRUCTURADA (2)	137,439	36,588	85,086	67,475	14,515	341,105	167,077	49.0%
- CARTERA COMERCIAL	13,211	13,494	50,039	33,236	0	109,981	83,276	75.7%
- CARTERA ASIMILABLE	3,222	1,732	3,793	2,797	3,127	14,671	9,717	66.2%
- CARTERA CONSUMO	121,006	21,362	31,254	31,442	11,388	216,452	74,084	34.2%

(1) Incluye los saldos de deuda de clientes en situación: 3,4,5 y 6.

(2) Incluye los saldos de deuda en líneas de refinanciación.

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Anexos Sección 5 – Riesgo de Crédito de Contraparte

CCR1 – Análisis de la exposición al riesgo de crédito de contraparte por método

		a	b	c	d	e	f
		Costo de reposición	Exposición potencial futura	Exposición esperada positiva efectiva	Alfa utilizada para calcular la EAD reguladora	EAD después de CRM	APR
1	SA-CCR (para derivados)	1,528	3,281		1.4	4,809	4,809
3	Enfoque simple para la cobertura de riesgo de crédito (para SFT)					0	0
4	Enfoque integral para la cobertura de riesgo de crédito (para SFT)					106,330	21,266
5	Var para SFT					1,752	0
6	Total						26,075

CCR2 – Requerimiento de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA)

		a	b
		EAD después de CRM (Reducción del riesgo de crédito)	APR
	Total de carteras sujetas al requerimiento de capital por CVA Avanzado		
3	Todas las carteras sujetas al requerimiento de capital por CVA Estándar	4,785	4,785
4	Total sujeto al requerimiento de capital por CVA	69	69

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

CCR3 – Método estándar para las exposiciones CCR por cartera reguladora y ponderaciones de riesgo

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
Cartera reguladora \ Ponderación por riesgo	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	125%	150%	1250%	Exposición total al riesgo de crédito
Disponibilidades													
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales													
Exposiciones a bancos multilaterales de desarrollo (BMD)													
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior									108,648				108,648
Exposiciones a empresas del país y del exterior									2,491				2,491
Exposiciones incluidas en la cartera minorista													
Exposiciones garantizadas por SGR/Fondos de Garantía													
Exposiciones garantizadas con inmuebles residenciales para vivienda familiar, única y permanente													
Exposiciones con otras garantías hipotecarias													
Prestamos morosos													
Otros activos													
Exposición a titulizaciones y retitulizaciones													
Partidas fuera de balance incluidas en el punto 3.7.1 de las normas sobre Capitales Mínimos de las Entidades Financieras													
Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulización													
Operaciones sin entrega contra pago (no DVP)													
Línea de créditos para la inversión productiva no imputados como aplicación mínima													
Exposiciones a entidades de contraparte central (CCP)													
Participaciones en el capital de empresas													

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

CCR5 – Composición del colateral para exposiciones del riesgo de contraparte

	Colateral empleado en operaciones con derivados				Colateral empleado en SFT (operaciones de Pase)	
	Valor razonable del colateral recibido		Valor razonable del colateral entregado		Valor razonable del colateral recibido	Valor razonable del colateral entregado
	Segregado	No Segregado	Segregado	No Segregado		
Efectivo -moneda local						
Efectivo-otras monedas		135,597		192,469		
Deuda Soberana Nacional						341,854
Otra deuda Soberana						
Instrumentos de Reg. Monetaria del BCRA					19,335	754,526
Deuda de Agencias Publicas						
Bonos corporativos						
Acciones						
Otro colateral						
Total		135,597		192,469	19,335	1,096,380

CCR6 - Exposiciones crediticias con derivados

No corresponde

CCR8 – Exposiciones frente a contrapartida central

No surgen comentarios

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Anexos Sección 6 – Titulización

SEC1 – Exposiciones de titulización en la cartera de inversión

		a	b	c	e	f	g	h	i	k
		Banco que actúa como originador			Banco que actúa como patrocinador			Banco que actúa como inversor		
		Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal
1	Minorista (total) – de las cuales									
2	hipotecaria para adquisición de vivienda									
3	tarjeta de crédito									
4	otras exposiciones minoristas				688,619		688,619			
5	retitulización									
6	Mayoristas (total) – de las cuales									
7	préstamos a empresas									
8	hipotecaria comercial									
9	arrendamiento financiero y cuentas por cobrar									
10	otras exposiciones mayoristas							42,053		42,053
11	retitulización									

SEC2 – Exposiciones de titulización en la cartera de negociación

No surgen comentarios

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS

BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

SEC3 – Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requerimientos de capital asociados (Banco Patrocinador u Originador)

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	q
	Valor de la exposición (por intervalo de PR)					Valor de la exposición (por método regulador)				APR (por método regulador)				Requerimiento de capital después del techo			
	>20% PR	>20% a 50% PR	>50% a 100% PR	>100% a <1250% PR	1250% PR	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA	1250%	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA	1250%	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA	1250%
1	Exposición total																
2	Titulización tradicional									688,619							
3	De la cual, titulización									688,619							
4	De la cual, subyacente minorista									688,619							
5	De la cual, subyacente mayorista													688,619			
6	De la cual, retitulización																
7	De la cual, preferente																
8	De la cual, no preferente																
9	Titulización sintética																
10	De la cual, titulización																
11	De la cual, subyacente minorista																
12	De la cual, subyacente mayorista																
13	De la cual, retitulización																
14	De la cual, preferente																
15	De la cual, no preferente																

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

SEC4 – Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y requerimientos de capital asociados (Banco Inversor)

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	q
	Valor de la exposición (por intervalo de PR)					Valor de la exposición (por método regulador)				APR (por método regulador)				Requerimiento de capital después del techo			
	>20% PR	>20% a 50% PR	>50% a 100% PR	>100% a <1250% PR	1250% PR	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA	1250%	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA	1250%	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA	1250%
1	Exposición total																
2	Titulización tradicional																
3	De la cual, titulización																
4	De la cual, subyacente minorista																
5	De la cual, subyacente mayorista																
6	De la cual, retitulización																
7	De la cual, preferente																
8	De la cual, no preferente																
9	Titulización sintética																
10	De la cual, titulización																
11	De la cual, subyacente minorista																
12	De la cual, subyacente mayorista																
13	De la cual, retitulización																
14	De la cual, preferente																
15	De la cual, no preferente																

Anexos Sección 7 – Riesgo de Mercado

MR1 – Riesgo de mercado método estándar

		a
		APR
	Productos directos	
1	Riesgo de tasa de interés (general y específico)	1,218,962
2	Riesgo de posiciones accionariales (general y específico)	638,950
3	Riesgo de divisas	1,482,388
5	Opciones	
6	Método simplificado	
7	Método Delta-plus	
9	Total	3,340,300

Anexo I: Estructura de Capital

Cuadro I.1 – Estructura de Capital

Cód.	Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas	Saldo	Ref. etapa 3
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas	988,574	
	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	584,564	1)
	Aportes no capitalizados (8.2.1.2.)	0	
	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3.)	4,511	2)
	Primas de emisión (8.2.1.7.)	399,499	3)
2	Beneficios no distribuidos	5,884,877	
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6)	5,884,877	4)
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)	14,384,822	
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	14,384,822	5)
5	Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CO n1 del grupo)		
	Participaciones minoritarias en poder de terceros (8.2.1.8)		
6	Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles	21,258,273	

Capital Ordinario Nivel 1: conceptos deducibles			
7	Ajustes de valoración prudencial (8.4.1.11, 8.4.1.14, 8.4.1.15)		
8	Fondo de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados) (punto 8.4.1.8)	20,609	6)
9	Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.9)	643,463	7)
10	Activos por impuestos diferido que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados)		
	Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización) según punto 8.4.1.1.		
12	Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas (punto 8.4.1.12)		
13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titulización (8.4.1.16)		
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable (8.4.1.17)		
16	Inversión en acciones propias (si no se ha compensado ya en la rúbrica de capital desembolsado del balance de situación publicado)		
18	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguros, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora (importe superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)		
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguros (importe superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	403	8)
26	Conceptos deducibles específicos nacionales		
	- Accionistas (8.4.1.7.)		
	- Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.18)		
	- Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.13)	1,777	8)
	- Otras (detallar conceptos significativos) (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.6, 8.4.1.7., 8.4.1.10)	18,007	9)
27	Conceptos deducibles aplicados al CO n1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones		
28	Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1	684,259	
29	Capital Ordinario Nivel 1 (CO (n1))	20,574,014	

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Capital Adicional Nivel 1: instrumentos			
30	Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas (8.2.2.1, 8.2.2.2, 8.3.2.)		
31	- De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto		
32	- De los cuales: clasificados como Pasivo		
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de Nivel 1		
34	Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 (e instrumentos de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CA n1 de Grupo) (8.2.2.3)		
35	- De los cuales: instrumentos sujetos a eliminación gradual del CA n1		
36	Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles	0	
Capital Adicional Nivel 1: conceptos deducibles			
37	Inversión en instrumentos propios incluidos en el capital adicional de Nivel 1, cuya importe deberá deducirse del CA n1		
39	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguros, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (importe superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)		
40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro (importe superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)		
41	Conceptos deducibles específicos nacionales		
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones		
43	Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1	0	
44	Capital Adicional Nivel 1 (CA n1)	0	
45	Patrimonio Neto Básico – Capital de Nivel 1-	20,574,014	
Patrimonio Neto Complementario -Capital Nivel 2: instrumentos y provisiones			
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente mas las primas de emisión relacionadas (pto. 8.2.3.1., 8.2.3.2. y 8.3.3)	6,340,080	10)
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de Nivel 2		
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros (8.2.3.4)		
49	De los cuales: instrumentos sujetos a eliminación gradual del PNC		
50	Provisiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)	877,835	11)
51	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles	7,217,915	
Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles			
52	Inversiones en instrumentos propios incluidos en el capital de Nivel 2, cuya importe deberá deducirse del capital de Nivel 2		
54	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguros, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (importe superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)		
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro (importe superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)		
56	Conceptos deducibles específicos nacionales		
57	Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2	0	
58	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 (PNC)	7,217,915	
59	CAPITAL TOTAL	27,791,929	
60	Activos Totales ponderados por riesgo	125,593,089	

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Coefficientes			
61	Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	16.38%	
62	Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	16.38%	
63	Capital total en porcentaje de los activos	22.13%	
64	Margen requerido específico de la Institución (requerimiento mínimo de CO1 más margen de conservación de capital, más margen anticíclico requerido, más margen G-SIB requerido, expresado en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	8.00%	
65	Del cual: margen de conservación del capital requerido	3.50%	
66	Del cual: margen anticíclico requerido específico del banco	0.00%	
67	Del cual: margen G-SIB requerido	0.00%	
68	Capital ordinario de Nivel 1 disponible para cubrir los márgenes (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	10.33%	
Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)			
72	Inversiones no significativas en el capital de otras entidades financieras		
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras		
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados) Ganancia mínima presunta pto 8.4.1.1		
Límites máximos aplicables a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2			
76	Provisiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite máximo)	877,835	
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar	1,158,156	
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (solo aplicable entre 1 de enero de 2018 y 1 de enero de 2022)			
82	Límite máximo actual a los instrumentos CAN1 sujetos a eliminación gradual	0	
83	Importe excluido del CAN1 debido al límite máximo (cantidad por encima del límite máximo tras amortizaciones y vencimientos)	0	
84	Límite máximo actual a los instrumentos PNC sujetos a eliminación gradual	0	
85	Importe excluido del PNC debido al límite máximo (cantidad por encima del límite máximo tras amortizaciones y vencimientos)	0	

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS
BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

Cuadro I.2 – Modelo de Conciliación

	Etapa 1		Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados de publicación	Estados financieros consolidados para supervisión	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio
Activo				
Disponibilidades	36,089,156	36,089,156	36,089,156	
Disponibilidades			36,089,001	
Del cuál: monto deducible como CO1 de Cuentas de corresponsalía y otras colocaciones a la vista			155	9)
Títulos Públicos y privados	19,846,269	19,846,269	19,846,269	
Préstamos	87,973,007	87,973,007	87,973,007	
Préstamos			88,850,842	
Del cuál: Monto admisible como CO1 por provisiones por riesgo de incobrabilidad			(877,835)	11)
Otros Créditos por Intermediación Financiera	5,313,607	5,313,607	5,313,607	
Créditos por Arrendamientos financieros	370,152	370,152	370,152	
Participaciones en otras sociedades	11,352	11,352	11,352	
Participaciones en otras sociedades			9,172	
Del cuál: monto deducible como CO1 de Cuentas de participaciones			2,180	8)
Créditos Diversos	1,277,081	1,277,081	1,277,081	
Bienes de Uso	1,460,092	1,460,092	1,460,092	
Bienes Diversos	1,980,746	1,980,746	1,980,746	
Bienes Diversos			1,976,320	
Del cuál: monto deducible como CO1 de Cuentas de Bienes Diversos			4,426	9)
Bienes Intangibles	664,072	664,072	664,072	
Del cuál: monto deducible como CO1 de Cuentas de Llave de Negocio			20,609	6)
Del cuál: monto deducible como CO1 de Gastos de Organización y Desarrollo			643,463	7)
Partidas pendientes de imputación	13,426	13,426	13,426	
Del cuál: monto deducible como CO1 de Partidas pendientes de imputación			13,426	9)
Activo total	154,998,960	154,998,960	154,998,960	

Pasivo				
Depósitos	111,939,740	111,939,740	111,939,740	
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	10,528,503	10,528,503	10,528,503	
Obligaciones Diversas	3,482,907	3,482,907	3,482,907	
Previsiones	335,007	335,007	335,007	
Obligaciones negociables subordinadas	6,407,840	6,407,840	6,407,840	
Del cuál: Monto admisible como PNC			6,407,840	10)
Partidas pendientes de imputación	16,266	16,266	16,266	
Participaciones de terceros en entidades o empresas consolidadas	182,799	182,799	182,799	
Pasivo total	132,893,062	132,893,062	132,893,062	

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS

BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

	Etapa 1		Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados de publicación	Estados financieros consolidados para supervisión	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio
Patrimonio Neto				
Capital Social	584,564	584,564	584,564	
Del cuál: Monto admisible como CO1			584,564	1)
Aportes no capitalizados	399,499	399,499	399,499	
Del cuál: Monto admisible como CO1			399,499	3)
Ajustes al patrimonio	4,511	4,511	4,511	
Del cuál: Monto admisible como CO1			4,511	2)
Reserva de utilidades	14,384,821	14,384,821	14,384,821	
Del cuál: Monto admisible como CO1			14,384,821	5)
Resultados no asignados	6,732,503	6,732,503	6,732,503	
Del cuál: Monto admisible como CO1			5,884,876	4)
50% de los resultados positivos y la totalidad de las pérdidas registrados en cada mes 50% de los resultados positivos y la totalidad de las pérdidas registrados en cada mes desde el último balance trimestral o anual que cuente con informe o dictamen del auditor.			847,627	
Patrimonio Neto Total	22,105,898	22,105,898	22,105,898	

	Etapa 1		Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados de publicación	Estados financieros consolidados para supervisión	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio
Estado de Resultados				
Ingresos Financieros	28,935,288	28,935,288		
Egresos Financieros	13,300,762	13,300,762		
Margen bruto de intermediación	15,634,526	15,634,526		
Cargo por incobrabilidad	1,073,085	1,073,085		
Ingresos por servicios	7,968,732	7,968,732		
Egresos por servicios	2,603,839	2,603,839		
Gastos de Administración	9,970,656	9,970,656		
Resultado neto por intermediación financiera	9,955,678	9,955,678		
Participaciones de terceros	(54,592)	(54,592)		
Utilidades diversas	598,449	598,449		
Pérdidas diversas	481,326	481,326		
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	10,018,209	10,018,209		
Impuesto a las ganancias	3,477,377	3,477,377		
Resultado neto del período/ejercicio	6,540,832	6,540,832		

Anexos II – Divulgación del Coeficiente de Apalancamiento

El coeficiente de apalancamiento ha sido establecido por Basilea III y se define como la relación entre el capital (Patrimonio Neto Básico, Capital de nivel 1) y la exposición ponderada a ciertos activos dentro y fuera de balance. Se expresa en forma de porcentaje.

El Comité de Basilea se encuentra probando un coeficiente mínimo de apalancamiento del 3% entre el 1 de enero de 2013 y el 1 de enero de 2017.

El Banco Central de la República Argentina ha previsto el cumplimiento de este estándar a partir de Enero de 2018. No obstante ello, ha establecido mediante la Com. "A" 5606 y "A" 5674, el cálculo y la divulgación de este coeficiente en el presente informe.

El coeficiente se expone en cuadros a Diciembre de 2016, con cifras comparativas a Septiembre de 2016. No existen variaciones significativas en el coeficiente que deban ser explicadas.

I - Cuadro Comparativo Resumen

N. fila	Concepto	Importe a Diciembre -16	Importe a Septiembre -16
1	Total del activo consolidado s/estados contables para Publicación Trimestral / Anual	154.998.960	136.780.430
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión		
3	Ajustes por activos fiduciarios reconocidos en el balance pero que se excluyen de la medida de exposición		
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados	4.810	10.720
5	Ajustes por operaciones de financiación con valores (SFTs)	86.235	-385.727
6	Ajustes por operaciones fuera de balance	12.469.847	12.643.607
7	Saldos pendientes de liquidación operaciones a término	-855	-4.996
8	Conceptos deducibles del Capital Ordinario de Nivel 1 (CDCOn1)	-684.259	-638.631
9	Previsiones por riesgo de incobrabilidad global por situación normal	877.835	765.066
10	Exposición para el coeficiente de apalancamiento	167.752.573	149.170.469

II- Cuadro de Apertura de los Principales Elementos del Coeficiente de Apalancamiento

N. fila	Concepto	dic-16	sep-16
Exposiciones en el balance			
1	Exposiciones en el balance (se excluyen derivados y SFTs, se incluyen activos en garantía)	155,836,707	136,688,095
2	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1)	-684,259	-638,631
3	Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs)	155,152,448	136,049,464
Exposiciones por derivados			
4	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	1,529	5,006
5	Incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las transacciones de derivados	3,281	5,714
6	Incremento por activos entregados en garantía de derivados deducidos de los activos del balance		
7	(Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación en efectivo entregado en transacciones con derivados)		
8	(Exposiciones con CCP en la cual la entidad no está obligada a indemnizar al cliente)		
9	Monto notional ajustado efectivo ajustado de derivados de crédito suscripto		
10	(Reducciones de notionales efectivos de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPF de derivados de créditos suscriptos)		
11	Total de las exposiciones por derivados	4,810	10,720
Operaciones de financiamientos con valores (SFTs)			
12	Activos brutos por SFTs (sin neteo)	19,138	420,826
13	(Importes a netear de los activos SFTs brutos)		
14	Riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs	106,330	45,852
15	Exposiciones por operaciones en calidad de agente		
16	Total de las exposiciones por SFTs	125,468	466,678
Exposiciones fuera de balance			
17	Exposiciones fuera de balance a su valor notional bruto	60,994,228	57,770,354
18	(Ajustes por la conversión a equivalentes crediticios)	-48,524,381	-45,126,747
19	Total de las exposiciones fuera de balance	12,469,847	12,643,607
Capital y Exposición total			
20	PNB - Capital de nivel 1 (valor al cierre del período)	20,574,014	19,207,473
21	Exposición total (suma de los renglones 3, 11, 16 y 19)	167,752,573	149,170,469
Coeficiente de Apalancamiento			
22	Coeficiente de Apalancamiento	12.26%	12.88%

III- Tabla Explicativa del Formulario

<i>Tabla explicativa del formulario común para publicación (Tabla 2)</i>	
<i>Fila</i>	<i>Explicación</i>
1	<p>Deberán computarse los activos totales del balance consolidado, del cual se deben deducir los siguientes conceptos:</p> <p>o Saldos contables por créditos originados en operaciones de derivados: saldos pendientes de liquidación por operaciones a término y de permuta, compras a término y otras operaciones de derivados (que no correspondan a operaciones de pase de títulos e instrumentos de regulación monetaria y que deban considerarse dentro de las exposiciones por derivados) y Primas por opciones de compra y de venta tomadas</p> <p>o Saldos contables por operaciones de financiación con valores (considerando únicamente la parte pertinente de las siguientes cuentas contables):</p> <p>§ Deudores por ventas a término – Capitales y Primas.</p>

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS**BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK**

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

	<p>§ Títulos públicos y privados e instrumentos de regulación monetaria recibidos por operaciones de pase activo (vinculados con Ventas a Término por operaciones de pases activos).</p> <p>§ Primas a devengar por operaciones de pases activos.</p> <p>o Saldos contables por Primas a devengar por pases pasivos y otras compras a plazo</p> <p>Al monto resultante, se le deberán adicionar las provisiones por riesgo por incobrabilidad de carácter global correspondientes a la cartera normal.</p>
2	Deducciones del PNB - Capital de nivel 1 de acuerdo con las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" y excluidas de la medida de la exposición para el coeficiente de apalancamiento, expresadas como un importe negativo.
3	Suma de los renglones 1 y 2
4	Costo de reposición (RC) de todas las transacciones por derivados (incluidas las operaciones en las que la entidad actúa por cuenta de terceros), neto del margen de variación en efectivo recibido y con el neteo bilateral, si fuera aplicable.
5	Adicional EPF de todas las exposiciones por derivados.
6	Incremento por los activos entregados en garantía.
7	Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación entregado en efectivo en transacciones con derivados, expresadas como un importe negativo.
8	Exposiciones a CCPs exceptuadas por corresponder a compensaciones de transacciones de clientes, de acuerdo con el tratamiento establecido en el presente régimen informativo para estas operaciones, expresadas como un importe negativo.
9	Nocional efectivo ajustado (es decir, nocional efectivo reducido en función del cambio negativo en su valor razonable) de derivados de crédito suscriptos.
10	Reducciones de nomenclaturas efectivos ajustados de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPFs de derivados de crédito suscriptos expresadas como un importe negativo.
11	Suma de los renglones 4-10
12	Se deben incluir las operaciones de pase activo, computando el saldo al cierre del período bajo informe de la parte pertinente –que corresponda a operaciones con títulos públicos y privados e instrumentos de regulación monetaria- de las cuentas del rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera" – Deudores por pases activos – capitales", "Deudores por pases activos – Primas" menos la cuentas del rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera" - "Primas a devengar por pases activos".
13	En la medida en que se cumplan las condiciones establecidas en el punto i) de la presente norma para el tratamiento general de las operaciones de financiación con valores (SFTs), se computará el saldo al cierre del período bajo informe de la parte pertinente –que corresponda a operaciones con títulos públicos y privados e instrumentos de regulación monetaria de las cuentas del rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera" - "Acreedores por pases pasivos – Capitales", "Acreedores por pases pasivos – Primas" menos las cuentas del rubro "Otros créditos por intermediación financiera" - "Primas a devengar por pases pasivos". El importe resultante no deberá superar los créditos por pases activos con la misma contraparte.
14	Medida del riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs.
15	Exposición por transacciones en calidad de agente.
16	Suma de los renglones 12 a 15
17	Total de las exposiciones fuera de balance a su valor nocional bruto, antes de aplicar los factores de conversión crediticia.
18	Reducción del monto bruto de las exposiciones fuera de balance debido a la aplicación de los factores de conversión crediticia.
19	Suma de los renglones 17 y 18
20	PNB - Capital de nivel 1
21	Suma de los renglones 3, 11, 16 y 19
22	Coeficiente de Apalancamiento.

IV- Reconciliación Activos del Balance Publicación/Coeficiente de Apalancamiento

N. fila	Concepto	Importe
1	Total del activo consolidado s/estados contables para Publicación Trimestral / Anual	154,998,960
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión	
3	(Activos originados por Derivados)	0
4	(Activos originados por operaciones con pases y otros)	-39,233
5	Previsiones por riesgo de incobrabilidad de carácter global de financiaciones en situación normal	877,835
6	Saldos pendientes de liquidacion operaciones a término	-855
Exposición en el balance (Fila 1 del cuadro del punto 4.2)		155,836,707

Anexos III – Divulgación del Ratio de Cobertura de Liquidez

Banco Macro y las entidades Financieras que conforman Grupo Macro presentan una muy buena situación de liquidez; cumplen regularmente con los requerimientos de efectivo mínimo y adicionalmente mantienen un importante volumen de fondos aplicados en colocaciones de alta liquidez.

Esencialmente, el fondeo de las operaciones de crédito está sustentado en los depósitos. Banco Macro cuenta con una importante atomización en su base de depósitos, como resultante de su tradicional política de fondeo, que privilegia al pequeño y mediano inversor.

En relación a los conceptos que conforman el LCR (F.A.L.A.C., Salidas de Efectivo y Entrada de Efectivo), en la distribución al cierre de mes de Diciembre, Banco Macro representa el 91% del F.A.L.A.C., el 92% de las Salidas de Efectivo y el 96% de las Entradas de Efectivo. En tanto que Banco del Tucumán, representa un 8% del F.A.L.A.C., 6% de las Salidas de Efectivo y 4% de las Entradas de Efectivo. Ambas entidades son las más representativas dentro del Grupo.

En relación a la evolución diaria de los indicadores, tanto el LCR total como por moneda significativa, no vulneraron la exigencia normativa del 0.7 que está pautado que esté vigente desde Enero del 2016 hasta Diciembre 2016.

El LCR ("Liquidity Coverage Ratio") es un indicador de cobertura de liquidez para un horizonte temporal de 30 días en situación de estrés, donde el estrés es establecido a través de ponderadores que son definidos por las respectivas comunicaciones del Banco Central de la República Argentina en función a lo establecido en el acuerdo de Basilea III, el cual fue elaborado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. El horizonte temporal de 30 días implica que dentro del estimador deben ingresarse todos los flujos contractuales que venzan dentro de los próximos 30 días. Para los productos activos y pasivos que no cuentan con un vencimiento contractual la normativa establece un tratamiento específico. Otro componente relevante es la contraparte, que resulta clave para explicar la oscilación en las salidas de efectivo, principalmente en aquellos vinculados con Depósitos. Las salidas asociados a Depósitos tienen sus mayores ponderadores con aquellos que están relacionados con el Fondeo Mayorista No Garantizado, el cual se divide en Operativo y No operativo.

Los principales Activos Líquidos de Alta Calidad en Banco Macro son las Reservas en Banco Central y los Instrumentos de Regulación Monetaria, los cuales explican el 89% del Fondo de Activos Líquidos. Mientras que en Banco del Tucumán, explican alrededor del 81%.

La distribución de los saldos evaluados entre el Fondeo Minorista y Mayorista para Banco Macro al cierre de Diciembre fue de 56.4% y 43.6% respectivamente. Una vez aplicados los ponderadores a estos grupos (sin contar los conceptos vinculados a información adicional) la distribución es del 29.3% para Minorista y 70.7% para Mayorista. Los conceptos vinculados a información adicional están principalmente ligados a los saldos no utilizados de Tarjetas de Crédito.

En el caso de Banco del Tucumán, la distribución de los saldos evaluados dentro del Fondeo Minorista y Mayorista fue de 54.3% y 45.7% respectivamente. Una vez aplicados los ponderadores a estos grupos (sin contar los conceptos vinculados a información adicional) la distribución es del 27.1% a Minorista y 72.9% a Mayorista. Es importante destacar que la concentración de fondeo está asociada a los Depósitos del Gobierno de la Provincia de Tucumán, dado que el Banco del Tucumán es agente financiero de la provincia. Tal como en Banco Macro, los conceptos vinculados a información adicional están principalmente ligados a los saldos no utilizados de Tarjetas de Crédito.

Las políticas de Riesgo de Liquidez se encuentran asentadas en el Documento "Políticas y Estrategias de Riesgo Financiero", en el cual se enumeran las Responsabilidades del Directorio y la Alta Gerencia y la delegación de funciones a los Comités de Activos y Pasivos y el Comité de Gestión de Riesgo.

La Gerencia de Finanzas está a cargo de planificar y administrar la liquidez de la Entidad en forma prudente y eficiente, de acuerdo a las políticas de la Dirección y regulaciones vigentes,

DISCIPLINA DE MERCADO – ANEXOS INFORMATIVOS

BANCO MACRO S.A. - CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS: BANCO DEL TUCUMÁN Y MACRO BANK

Cifras al 31.12.2016 en miles de \$

a fin de optimizar el costo y mix de fondeo, maximizar la utilidad de las colocaciones y asegurar los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones.

El sector de Riesgo Financiero, a cargo de la gestión del riesgo de Liquidez, reporta al Comité de Activos y Pasivos y al Comité de Gestión de Riesgo. El jefe de sector de Riesgo Financiero es miembro del Comité de Gestión de Riesgo y participa del Comité de Activos y Pasivos. Ambos Comités incluyen entre sus miembros, integrantes del Directorio.

El área de Riesgo Financiero cuenta con un sistema de información que le permite gestionar las exposiciones a Riesgo de Liquidez en función a la estrategia definida por el Directorio para Banco Macro y sus subsidiarias. La información que se proporciona cuenta con la integridad, consistencia, calidad, oportunidad y precisión necesarias para cumplir con los lineamientos establecidos en la gestión de los riesgos.

A continuación se enuncian algunas de las características con las que cuenta el sistema de información asociado a la Gestión del Riesgo de Liquidez:

- Sistema de Alertas Tempranas
- Documentos de Novedades y Mejoras acorde las nuevas normativas y/o nuevas implementaciones o mejoras.
- Informes acorde a los niveles jerárquicos
- Involucramiento de Directores y Subgerentes Generales en los organismos de Gestión del Riesgo de Liquidez (Comité de Activos y Pasivos y Comité de Gestión de Riesgo), logrando de esta manera la acción directa de los niveles más altos de la entidad dentro de la gestión de los riesgos.
- Una unidad de Gestión del Riesgo de Liquidez única para el Grupo Macro, permitiendo una visión consolidada y global.

Adicionalmente a LCR, a continuación se enumeran otros indicadores que son parte de la gestión de riesgo de liquidez:

- Ratio de Liquidez Bimonetario
- Ratio de Liquidez a 29 días
- Ratio de Liquidez a 89 días
- Variación Total de Depósitos en Pesos
- Variación Total de Depósitos en Dólares
- Renovación de Plazo Fijo en Pesos
- Concentración de Depositantes

También se cuenta con herramientas de elaboración diaria como Proyección de Liquidez y herramientas de cálculos estocásticos como las Pruebas de Liquidez que estiman el CFaR.

I - Formulario de Divulgación del LCR

COMPONENTE	VALOR TOTAL NO PONDERADO	VALOR TOTAL PONDERADO
ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD		
Activos líquidos de Alta Calidad totales (FALAC)	52,935,131.97	48,223,847,295.82
SALIDAS DE EFECTIVO		
Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPyMES, de los cuales	64,057,603.94	7,738,045.45
Depósitos Estables	22,456,488.77	1,122,824.44
Depósitos menos estables	41,601,115.17	6,615,221.01
Fondeo mayorista no garantizado, del cual:	35,477,324.85	19,176,613.01
Depósitos Operativos (todas las contrapartes)	8,774,157.65	2,193,539.41
Depósitos No Operativos (todas las contrapartes)	25,860,900.98	16,140,807.38
Deuda No Garantizada	842,266.22	842,266.22
Fondeo Mayorista Garantizado	811,464.52	0.00
Requisitos adicionales, de los cuales:	54,705,957.80	2,812,320.88
Salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos de garantías	56,376.75	56,376.75
Salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda	0.00	0.00
Facilidades de Liquidez y de Crédito	54,649,581.05	2,755,944.13
Otras Obligaciones de Financiación contractual	203,432.40	203,432.40
Otras Obligaciones de Financiación Contingente	3,963,616.62	41,408.82
SALIDAS DE EFECTIVO TOTAL	159,219,400.14	29,971,820.56
ENTRADAS DE EFECTIVO		
Crédito Garantizado (Operaciones de Pases)	1,395,885.41	0.00
Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno	15,873,528.56	7,226,199.11
Otras Entradas de Efectivo	299,762.19	289,857.92
ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES	17,569,176.16	7,516,057.03
FALAC TOTAL	52,935,131.97	48,223,847.30
SALIDAS DE EFECTIVO NETAS TOTALES	141,650,223.98	22,455,763.52
RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)	216%	

II- Tabla Explicativa del Formulario de Divulgación

Fila	Explicación
1	Suma de todos los activos líquidos de alta calidad (FALAC) admisibles, conforme se define en la norma, antes de la aplicación de cualquier límite, excluidos los activos que no cumplen los requisitos operativos.
2	Los depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPyMEs clientes son la suma de los depósitos estables, los depósitos menos estables y cualquier otra financiación procedente de (i) personas físicas y/o (ii) MiPyMEs.
3	Los depósitos estables incluyen los depósitos realizados en un banco por una persona física y el fondeo mayorista no garantizado aportado por MiPyMEs, definidos como «estables» en la norma.
4	Los depósitos menos estables incluyen los depósitos realizados en un banco por una persona física y el fondeo mayorista no garantizado aportado por MiPyMEs, no definidos como «estables» en la norma.
5	El fondeo mayorista no garantizado se define como los pasivos y obligaciones generales que no emanan de personas físicas ni de MiPyMEs y que no se encuentran garantizados
6	Los depósitos operativos incluyen depósitos realizados por clientes bancarios que presentan una sustancial dependencia del banco y que precisan dichos depósitos para ciertas actividades (como actividades de compensación, custodia y gestión de tesorería).
7	Los depósitos no operativos son todos los restantes depósitos mayoristas no garantizados, tanto cubiertos como no cubiertos por el seguro de garantía de los depósitos. También se incluirán en esta línea los depósitos judiciales.
8	La deuda no garantizada incluye todos los bonos, obligaciones y otros empréstitos emitidos por el banco, con independencia del tenedor, a menos que el título se venda exclusivamente en el mercado minorista y se mantenga en cuentas minoristas.
9	El fondeo mayorista garantizado se define como todos los pasivos y obligaciones generales que se encuentran garantizados.
10	Los requerimientos adicionales incluyen otros pasivos u obligaciones fuera de balance.
11	Las salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos de activos de garantía incluyen flujos de efectivo contractualmente previstos procedentes de operaciones con derivados, calculados en términos netos. Estas salidas también incluyen mayores necesidades de liquidez relacionadas con: activadores de rebajas de la calificación crediticia implícitos en operaciones de financiación, derivados y otros contratos; la posibilidad de cambios de valoración de los activos de garantía aportados en operaciones con derivados y de otro tipo; excesos de garantías no segregadas mantenidas en el banco que podrían ser contractualmente exigidas en cualquier momento por la contraparte; garantías contractualmente exigidas en operaciones para las cuales la contraparte aún no ha demandado el aporte de las garantías; contratos que permiten la sustitución de garantías por activos distintos del FALAC; y cambios en el valor de mercado de las operaciones con derivados y de otro tipo.
12	Las salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda garantizados incluyen pérdidas de financiación en: bonos de titulización de activos (ABS), bonos con cobertura y otros instrumentos de financiación estructurada; y pagarés de empresa titulizados (ABCP), conductos especiales de financiación, vehículos de inversión en valores y otras facilidades de financiación.
13	Las facilidades de crédito y liquidez incluyen disposiciones de facilidades de crédito y liquidez comprometidas (contractualmente irrevocables) o condicionalmente revocables. La parte aún no dispuesta de estas facilidades se calcula neta de cualquier activo computable en el FALAC, si dichos activos ya han sido aportados como garantía para respaldar las facilidades o existe la obligación contractual de aportarlos cuando la contraparte disponga de la facilidad.
14	Otras obligaciones contractuales de financiación incluyen obligaciones contractuales de concesión de fondos dentro del periodo de 30 días y otras salidas de efectivo contractuales no recogidas previamente en la norma.
15	Otras obligaciones de financiación contingente, conforme define la norma.
16	Salidas de efectivo totales: suma de las líneas 2-15.
17	El crédito garantizado incluye todas las operaciones de pase activo y endeudamiento en valores que vencen.
18	Entradas procedentes de posiciones que no presenten atraso alguno, vinculadas con préstamos garantizados y no garantizados y otros pagos contractualmente previstos dentro del horizonte de 30 días, procedentes de clientes minoristas y MiPyMEs, otros clientes mayoristas y depósitos operativos.
19	Otras entradas de efectivo incluyen entradas procedentes de operaciones con derivados y otras entradas de efectivo contractuales.
20	Entradas de efectivo totales: suma de las líneas 17-19.
21	FALAC total
22	Salidas de efectivo netas totales (tras la aplicación de cualquier límite máximo a las entradas de efectivo)
23	Ratio de Cobertura de Liquidez (tras la aplicación de cualquier límite máximo a los activos del FALAC y de límites a las entradas de efectivo)