

Banco Macro S.A.

Factores relevantes de la calificación

Fuerte franquicia y capacidad de expansión. Macro (no consolidado) es el 5° banco privado por activos y préstamos, el 6° por depósitos y 3° en términos de volumen patrimonial a dic'25, considerado como uno de los bancos de Importancia Sistémica Local, de acuerdo con lo establecido por el BCRA. Es agente financiero de las provincias de Misiones, Salta, Jujuy y Tucumán y cuenta con una red de 444 sucursales con significativa presencia en el interior del país (en 23 de las 24 provincias), accediendo a una amplia base de clientes (+6,5 millones).

Buen desempeño. La rentabilidad de Macro se beneficia de su franquicia y posición de liderazgo alcanzando una buena diversificación de sus ingresos con bajo costo de fondeo relativo. A dic'25, su resultado operativo mostró una contracción interanual del 56,2%, producto de la compresión del spread que generaban en 2024 las posiciones en pases, letras del BCRA y títulos soberanos. De todas formas, la utilidad operativa representó el 7,4% del activo promedio y la rentabilidad neta sigue siendo buena comparada con el sistema (ROA: 1,4%/ bancos privados: 0,7%). FIX estima que, ante el actual entorno macroeconómico, la recuperación del crédito sostendrá el dinamismo del mercado financiero y los resultados dependerán cada vez más del flujo de intereses netos, presionado por niveles de mora superiores y una mayor competencia.

Métricas de capital sólidas. Macro sostiene muy buenos niveles de solvencia logrando un indicador de patrimonio sobre activos tangibles del 21,8% (22,2% en dic'24). Si bien se espera que el ratio continúe mostrando un descenso dada la tendencia creciente de los préstamos, se estiman indicadores de capitalización robustos para el banco, por encima del mercado.

Buena posición de liquidez. Los activos líquidos no consolidados de Macro representan el 36,5% de los depósitos y las deudas financieras menores a 90 días, levemente por debajo del 37,8% registrado a dic-24. Por su parte, las captaciones continúan siendo la principal fuente de fondeo y registraron un crecimiento interanual impulsado principalmente por el segmento a plazo. Los depósitos a la vista representan alrededor del 30% del activo, mientras los depósitos del sector público mantienen una participación acotada (4,7% del total de captaciones).

Muy buena calidad de cartera. Los índices de irregularidad del banco se preservan en niveles moderados, con un ratio de 3,9% frente al 5,1% observado en el promedio de Bancos Privados, y con una cobertura con provisiones apropiada equivalente al 4,4% de los préstamos. Para el corto plazo, FIX estima que la cartera irregular de Macro se mantenga en similares valores, respondiendo al aumento de los préstamos y a la mora registrada por el mercado en su conjunto.

Avance en la estrategia digital. A comienzos de 2026, Banco Macro fortaleció su ecosistema financiero mediante la adquisición del 50% de Personal Pay, la billetera virtual de Telecom Argentina, y del 50% de Banco Sáenz S.A. (en conjunto con Fintech Digital LLC, accionista relevante de Telecom Argentina). Estas operaciones, de carácter complementario, apuntan a integrar servicios financieros y de pagos, permitiendo a la entidad ampliar su alcance en canales digitales, además de diversificar sus fuentes de ingresos y segmentos donde opera. Su impacto en resultados y riesgos dependerá de la evolución y consolidación de estos negocios.

Sensibilidad de la calificación

Calidad de cartera y capital. Un deterioro severo en la calidad de su cartera que comprometa la solvencia de la entidad, o una disminución considerable en sus ratios de capitalización podrían generar presiones a la baja sobre las calificaciones del banco.

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Obligaciones Negociables	AA+(arg)
Subordinadas Clase A	
Acciones Ordinarias Clase B	1

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

Banco Macro S.A.			
Miles de mill. ARS	31/12/25	31/12/24	
Activos (USD, Miles de mill.)	15,9	13,1	
Activos	23.246	19.065	
Patrimonio Neto	5.235	5.329	
Resultado Neto	291	428	
ROAA (%)	1,4	2,2	
ROAE (%)	5,5	7,7	
PN/Activos Tangibles	21,8	27,2	

*Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/12/25= 1.459,4167

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2024](#)

Informes Relacionados

[Banco Macro](#)
[Perspectiva Sectoriales 2026 - Argentina](#)

Analistas

Analista Principal
Hernan Lucchini
Analista Senior
hernan.lucchini@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario y Responsable del Sector
Ma. Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Banco Macro S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	3.529.704,8	20,28	2.740.586,8	19,66	2.110.867,8	20,55	3.184.666,6	22,30	2.220.855,2	14,65
2. Otros Intereses Cobrados	1.475.716,9	8,48	1.896.699,2	13,60	1.448.916,0	14,10	3.835.589,9	26,86	3.242.795,3	21,39
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	5.005.421,7	28,76	4.637.286,0	33,26	3.559.783,9	34,65	7.020.256,5	49,16	5.463.650,5	36,03
5. Intereses por depósitos	1.827.756,2	10,50	2.413.887,7	17,31	2.054.861,3	20,00	4.532.866,8	31,74	2.541.630,1	16,76
6. Otros Intereses Pagados	102.703,1	0,59	94.773,1	0,68	76.899,1	0,75	111.593,6	0,78	198.291,6	1,31
7. Total Intereses Pagados	1.930.459,3	11,09	2.508.660,8	17,99	2.131.760,4	20,75	4.644.460,4	32,52	2.739.921,7	18,07
8. Ingresos Netos por Intereses	3.074.962,4	17,67	2.128.625,2	15,27	1.428.023,5	13,90	2.375.796,2	16,64	2.723.728,8	17,96
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	457.537,8	2,63	2.921.875,7	20,96	2.744.402,5	26,71	2.779.423,4	19,46	426.827,6	2,82
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	767.381,5	4,41	639.215,6	4,58	461.754,1	4,49	632.425,7	4,43	606.512,8	4,00
14. Otros Ingresos Operacionales	307.618,8	1,77	497.489,2	3,57	433.094,5	4,22	2.496.404,0	17,48	745.950,8	4,92
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.532.538,1	8,80	4.058.580,5	29,11	3.639.251,1	35,42	5.908.253,2	41,37	1.779.291,2	11,73
16. Gastos de Personal	954.275,9	5,48	925.393,0	6,64	699.190,2	6,81	797.832,2	5,59	692.591,8	4,57
17. Otros Gastos Administrativos	1.550.209,2	8,91	1.544.740,2	11,08	1.172.821,4	11,42	1.557.308,2	10,90	1.154.320,9	7,61
18. Total Gastos de Administración	2.504.485,1	14,39	2.470.133,2	17,72	1.872.011,7	18,22	2.355.140,4	16,49	1.846.912,7	12,18
19. Resultado por participaciones - Operativos	-257,0	0,00	2.083,7	0,01	-7.966,8	-0,08	445.176,6	3,12	-1.012,6	-0,01
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	2.102.758,4	12,08	3.719.156,2	26,67	3.187.296,1	31,02	6.374.085,6	44,63	2.655.094,7	17,51
21. Cargos por Incobrabilidad	538.121,1	3,09	143.854,9	1,03	94.521,0	0,92	131.616,0	0,92	58.506,3	0,39
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	1.564.637,3	8,99	3.575.301,3	25,64	3.092.775,2	30,10	6.242.469,6	43,71	2.596.588,3	17,13
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.053.409,4	-6,05	-3.104.503,3	-22,27	-2.820.218,0	-27,45	-3.749.984,7	-26,26	-2.039.043,8	-13,45
29. Resultado Antes de Impuestos	511.227,9	2,94	470.798,0	3,38	272.557,1	2,65	2.492.484,9	17,45	557.544,5	3,68
30. Impuesto a las Ganancias	220.524,1	1,27	43.090,6	0,31	-5.562,8	-0,05	809.057,4	5,67	173.545,5	1,14
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	290.703,8	1,67	427.707,4	3,07	278.120,0	2,71	1.683.427,5	11,79	383.999,0	2,53
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	-5.089,8	-0,05	87.110,9	0,61	-43.175,8	-0,28
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	27.955,7	0,20	-6.413,9	-0,04
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	290.703,8	1,67	427.707,4	3,07	273.030,2	2,66	1.798.494,2	12,59	334.409,3	2,21
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	290.703,8	1,67	427.707,4	3,07	278.120,0	2,71	1.683.427,5	11,79	383.999,0	2,53
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	669.421,3	4,42
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Macro S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	945.260,4	4,07	663.100,4	3,48	546.438,5	2,70	473.035,5	2,46	552.247,1	2,96
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4.844.500,8	20,84	3.491.810,7	18,31	2.848.219,1	14,08	2.151.838,5	11,18	3.058.836,6	16,40
4. Préstamos Comerciales	3.396.871,7	14,61	2.076.922,2	10,89	1.887.135,0	9,33	1.821.136,5	9,46	1.181.202,0	6,33
5. Otros Préstamos	1.911.523,4	8,22	1.479.362,1	7,76	1.272.346,0	6,29	931.856,2	4,84	637.488,9	3,42
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	507.441,9	2,18	162.207,8	0,85	135.308,6	0,67	153.615,8	0,80	98.076,5	0,53
7. Préstamos Netos de Provisiones	10.590.714,3	45,56	7.548.987,6	39,60	6.418.830,0	31,72	5.224.250,9	27,14	5.331.698,2	28,59
8. Préstamos Brutos	11.098.156,3	47,74	7.711.195,3	40,45	6.554.138,6	32,39	5.377.866,6	27,94	5.429.774,7	29,12
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	444.367,5	1,91	104.180,0	0,55	81.920,1	0,40	66.546,4	0,35	69.266,6	0,37
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	117.642,6	0,51	83.049,9	0,44	50.133,8	0,25	28.546,5	0,15	8.272,0	0,04
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	528.351,3	2,27	325.057,8	1,70	270.019,0	1,33	2.144.120,5	11,14	825.611,8	4,43
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	991.076,5	4,26	1.108.947,4	5,82	1.467.765,0	7,25	5.019.199,1	26,08	1.882.761,0	10,10
4. Derivados	7.946,1	0,03	25.367,6	0,13	29.964,1	0,15	37.650,9	0,20	382,7	0,00
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	4.416.794,5	19,00	4.112.835,0	21,57	4.050.830,2	20,02	1.236.938,2	6,43	6.579.107,0	35,28
6. Inversiones en Sociedades	36.403,1	0,16	17.526,0	0,09	16.278,3	0,08	14.033,8	0,07	17.672,5	0,09
7. Otras inversiones	716.507,9	3,08	721.075,6	3,78	1.394.472,3	6,89	576.887,9	3,00	516.908,6	2,77
8. Total de Títulos Valores	6.697.079,4	28,81	6.310.809,4	33,10	7.229.328,8	35,73	9.028.830,5	46,91	9.822.443,6	52,67
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	17.405.436,3	74,88	13.942.846,9	73,13	13.698.292,6	67,70	14.281.627,8	74,20	15.162.413,7	81,31
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.344.460,2	18,69	3.539.501,7	18,57	4.928.675,6	24,36	3.446.479,3	17,91	2.230.982,3	11,96
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	1.043.087,2	4,49	1.036.989,7	5,44	1.038.752,5	5,13	1.022.072,2	5,31	908.700,9	4,87
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	182.854,0	0,79	194.002,7	1,02	199.866,4	0,99	215.337,8	1,12	155.575,7	0,83
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	110.903,4	0,58	119.806,5	0,59	2.514,5	0,01	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	23.098,2	0,10	2.962,4	0,02	2.842,4	0,01	2.851,9	0,01	656,3	0,00
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	246.965,9	1,06	238.222,9	1,25	244.957,0	1,21	276.930,1	1,44	190.093,3	1,02
11. Total de Activos	23.245.901,7	100,00	19.065.429,6	100,00	20.233.193,0	100,00	19.247.813,6	100,00	18.648.422,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.404.032,7	6,04	1.355.933,7	7,11	1.250.695,0	6,18	1.459.888,9	7,58	1.419.503,3	7,61
2. Caja de Ahorro	4.761.733,9	20,48	5.207.770,0	27,32	5.184.335,5	25,62	4.096.541,5	21,28	3.744.396,1	20,08
3. Plazo Fijo	6.717.466,4	28,90	3.515.838,6	18,44	3.455.218,8	17,08	3.002.836,2	15,60	5.076.102,9	27,22
4. Total de Depósitos de clientes	12.883.232,9	55,42	10.079.542,2	52,87	9.890.249,2	48,88	8.559.266,6	44,47	10.240.002,2	54,91
5. Préstamos de Entidades Financieras	171.862,3	0,74	73.003,7	0,38	67.691,3	0,33	114.541,6	0,60	36.600,0	0,20
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	24.937,3	0,13	n.a.	-	67.609,6	0,35	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	788.785,7	3,39	984.607,1	5,16	1.550.616,6	7,66	1.037.480,8	5,39	1.301.143,4	6,98
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	13.843.880,9	59,55	11.162.090,3	58,55	11.508.557,1	56,88	9.778.898,6	50,81	11.577.745,6	62,08
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	757.584,6	3,26	19.455,7	0,10	92.653,1	0,46	168.625,0	0,88	24.224,8	0,13
10. Deuda Subordinada	588.032,2	2,53	549.446,9	2,88	567.790,4	2,81	940.258,9	4,89	643.452,2	3,45
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	1.345.616,7	5,79	568.902,6	2,98	660.443,5	3,26	1.108.883,9	5,76	667.677,0	3,58
12. Derivados	498,7	0,00	1.738,6	0,01	2.043,3	0,01	8.129,5	0,04	21,2	0,00
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.788.639,1	7,69	1.357.419,6	7,12	2.326.497,4	11,50	1.072.789,7	5,57	1.205.115,9	6,46
15. Total de Pasivos Onerosos	16.978.635,5	73,04	13.090.151,0	68,66	14.497.541,2	71,65	11.968.701,7	62,18	13.450.559,7	72,13
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	14.716,3	0,06	9.449,7	0,05	2.012,3	0,01	39.605,2	0,21	4.692,6	0,03
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	71.697,5	0,31	22.456,1	0,12	23.624,3	0,12	25.047,1	0,13	24.202,7	0,13
4. Pasivos Impositivos corrientes	310.125,7	1,33	24.971,9	0,13	13.667,4	0,07	612.703,4	3,18	96.785,1	0,52
5. Impuestos Diferidos	1.551,4	0,01	105.737,7	0,55	67.136,9	0,33	131.033,7	0,68	118.451,5	0,64
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	633.932,8	2,73	483.429,5	2,54	452.509,3	2,24	613.566,5	3,19	381.891,0	2,05
10. Total de Pasivos	18.010.659,2	77,48	13.736.195,9	72,05	15.056.491,3	74,41	13.390.657,6	69,57	14.076.582,5	75,48
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	5.232.216,2	22,51	5.327.090,1	27,94	5.175.506,2	25,58	5.855.821,5	30,42	4.571.084,3	24,51
2. Participación de Terceros	3.026,4	0,01	2.143,6	0,01	1.195,5	0,01	1.334,6	0,01	755,5	0,00
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	5.235.242,5	22,52	5.329.233,8	27,95	5.176.701,8	25,59	5.857.156,1	30,43	4.571.839,8	24,52
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	23.245.901,7	100,00	19.065.429,6	100,00	20.233.193,0	100,00	19.247.813,6	100,00	18.648.422,3	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	5.029.290,3	21,64	5.132.268,7	26,92	4.973.993,0	24,58	5.638.966,4	29,30	4.415.607,7	23,68
9. Memo: Capital Elegible	5.029.290,3	21,64	5.132.268,7	26,92	4.973.993,0	24,58	5.638.966,4	29,30	4.415.607,7	23,68

Banco Macro S.A.

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	31 dic 2025	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	35,21	45,58	50,36	60,12	38,72
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	16,44	26,10	30,39	48,59	26,64
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	31,00	32,37	33,00	48,43	38,61
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	12,95	19,75	22,61	37,19	21,55
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	19,04	14,86	13,24	16,39	19,25
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	15,71	13,85	12,36	15,48	18,84
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	19,04	14,86	13,24	16,39	19,25
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	33,26	65,60	71,82	71,32	39,51
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	54,36	39,92	36,94	28,43	41,01
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,91	12,85	13,00	12,97	10,36
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	40,06	66,89	75,85	133,41	61,11
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	10,00	19,35	22,13	35,09	14,90
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	25,59	3,87	2,97	2,06	2,20
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	29,81	64,30	73,60	130,65	59,77
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	7,44	18,61	21,48	34,37	14,57
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	43,14	9,15	(2,04)	32,46	31,13
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	13,06	25,25	34,29	44,93	23,05
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	9,72	24,27	33,28	44,00	22,54
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	5,54	7,69	6,62	35,23	8,84
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,38	2,23	1,93	9,27	2,16
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	5,54	7,69	6,50	37,64	7,70
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,38	2,23	1,90	9,90	1,88
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,81	2,90	2,99	11,87	3,33
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,81	2,90	2,94	12,68	2,90
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	31,24	34,84	40,03	39,75	38,33
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	21,83	27,20	24,83	29,63	23,88
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	30,27	42,33	45,99	93,93	326,71
5. Total Regulatory Capital Ratio	30,27	43,30	48,51	101,39	356,03
7. Patrimonio Neto / Activos	22,52	27,95	25,59	30,43	24,52
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	174,33
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	200,18
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	5,55	8,03	7,18	28,74	(6,24)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	21,93	(0,95)	5,12	3,21	7,56
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	43,92	43,39	21,87	(0,96)	(13,32)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,87	1,28	1,15	1,07	1,25
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,42	1,99	1,90	2,47	1,77
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	114,19	155,70	165,17	230,84	141,59
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,20)	(1,09)	(1,03)	(1,49)	(0,63)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	5,37	2,39	2,26	2,48	1,02
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,87	1,28	1,15	1,07	1,25
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	86,14	76,50	66,27	62,83	53,03
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	68,45	113,76	74,06	24,92	22,60
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	75,88	77,01	68,23	71,56	76,13

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO - Reg. CNV N°9 reunido el 30 de abril de 2026 decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones de Banco Macro S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AAA(arg)** Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**.
- Obligaciones Negociables Subordinadas Clase A por hasta USD 400 millones: **AA+(arg)** Perspectiva **Estable**.
- Acciones Ordinarias Clase B: **Categoría 1**.

Categoría AAA(arg): Implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

Categoría AA(arg): Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

Categoría 1: Acciones de calidad superior. Se trata de acciones que cuentan con una alta liquidez y cuyos emisores presentan una muy buena capacidad de generación de fondos

Las calificaciones de Macro responden al sostenido buen desempeño registrado por la entidad a lo largo de los ciclos económicos, su fortaleza financiera y flexibilidad para adecuarse a través de los ciclos económicos, que se refleja en su relevante posicionamiento de mercado. Asimismo, se destaca la prudente gestión de riesgos, evidenciada en los históricamente moderados niveles de morosidad, la adecuada diversificación de ingresos, los holgados niveles de liquidez y una robusta posición de capital.

En tanto, la calificación de las ON subordinadas contempla su menor prelación respecto de las obligaciones no subordinadas del banco.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31.12.2025, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, en cuyo dictamen establece que los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Macro S.A. y de sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2025, así como sus estados integrales, evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

Asimismo el auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) en la aplicación del modelo de pérdidas esperadas previsto en la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en función de lo dispuesto en la Comunicación "A" 6847 emitida por el BCRA excluyendo de su alcance los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, encontrándose en proceso de cuantificación sus efectos sobre los estados financieros estimando que los mismos podrían ser significativos. Adicionalmente, indica que la Entidad ha aplicado para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del

sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de los previsto en la NIIF 9.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 23 de septiembre de 2025, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se presenta en el presente dictamen.

Acciones

Son objeto de la calificación las Acciones Ordinarias Clase B. Al 31.12.25, el capital social de la Entidad estaba representado por 639,4 millones de acciones, de las cuales 628,2 millones son Clase B y el resto Clase A.

Las acciones ordinarias Clase B presentan una liquidez alta; prueba de esto último es que, durante el período de doce meses finalizado el 31.12.25, la acción estuvo presente en la totalidad de las ruedas, representando el 4,9% del volumen operado en el mercado local de acciones, mientras que la rotación (considerando los ADRs) ascendió al 119,4%.

Asimismo, la capacidad de generación de fondos de la Entidad es muy buena, en línea con la calificación de riesgo crediticio otorgada por FIX a Banco Macro S.A. (Endeudamiento de Largo Plazo, AAA(arg) Perspectiva Estable, Endeudamiento de Corto plazo, A1+(arg)).

La calificación de las Acciones ordinarias Clase B en categoría 1 responde a la combinación de una alta liquidez de estas y una buena generación de fondos por parte de la entidad.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado. Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2025), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios revisados (último 30.09.2025), disponible en www.cnv.gov.ar
- Suplemento de Precios de las ON y Avisos de Resultados, disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Mone da	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Clase A: Obligación Negociable Subordinada Reajutable	U\$S 400 millones	USD	04/11/2016	04/11/2026	1° 5 años: tasa fija del 6,75% anual A partir de 04.11.2021 Tasa de reajuste + margen (546,3 pbs) Pago Semestral	Única al vencimiento	Efectivo USD	n.a.	En forma total, y no parcialmente, en la fecha de reajuste (4.11.2021), y bajo las condiciones establecidas en el prospecto sujeto a aprobación por parte del BCRA	n.a.
ON Clase G	U\$S 400 millones	USD	23/06/2025	23/06/2029	Semestral. Fija 8% n.a	Única al vencimiento	Efectivo USD	n.a.	El Banco tiene opción de rescatar las ON en forma total o parcial (siempre que se lo permita la normativa aplicable, incluyendo la del BCRA) en determinados supuestos detallados en el suplemento de precio	n.a.
ON adicional Clase G	U\$S 130 millones	USD	04/08/2025	23/06/2029	Semestral. Fija 8% n.a	Única al vencimiento	Efectivo USD	n.a.	El Banco tiene opción de rescatar las ON en forma total o parcial (siempre que se lo permita la normativa aplicable, incluyendo la del BCRA) en determinados supuestos detallados en el suplemento de precio	n.a.
ON Clase H	U\$S 400 millones	USD	28/01/2026	28/01/2031	Semestral. Fija 8% n.a	Única al vencimiento	Efectivo USD	n.a.	El Banco tiene opción de rescatar las ON en forma total o parcial (siempre que se lo permita la normativa aplicable, incluyendo la del BCRA) en determinados supuestos detallados en el suplemento de precio	n.a.

n.a.: no aplica

Anexo III

Glosario

- Call Option: Opción de rescate del capital.
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- Put: opción de venta.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.