Macro

# Relación con Inversores

Enero de 2017

# REPRESENTANTES DE LA COMPAÑÍA

Macro

**Jorge Scarinci, CFA**

*Gerente de Finanzas y RI*

**Ines Lanusse**

*Jefe de Relación con Inversores*

## AVISO LEGAL

La información contenida en esta presentación es confidencial y ha sido preparada únicamente para fines informativos. Esta presentación contiene proyecciones futuras que se basan mayormente en nuestras creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre eventos futuros y tendencias financieras que afectan nuestro negocio. Muchos factores importantes pueden hacer que nuestros resultados reales difieran sustancialmente de los adelantados en nuestras proyecciones futuras entre otras cosas: inflación; variaciones de tasas de interés y el costo de depósitos; regulaciones gubernamentales; litigios o acciones legales o regulatorias adversas; riesgo crediticio u otros riesgos de préstamos, tales como aumento de defaults por parte de los tomadores de préstamos; fluctuaciones y bajas del valor de la deuda pública argentina; competencia en servicios bancarios y financieros; deterioro de las condiciones económicas y empresariales regionales y nacionales en Argentina; y fluctuaciones de la tasa de interés del peso. Los resultados financieros de Banco Macro presentados al 30 de septiembre de 2016 están expresados de acuerdo con las Normas del Banco Central.

# TEMARIO


**01.** Sección I - Presentación General del Negocio de BMA

**02.** Sección II - Fortalezas y Oportunidades de BMA

**03.** Sección III - Desempeño Financiero de BMA

**04.** Sección IV - El Sistema Financiero y la Economía Argentina

**05.** Sección V - Apéndice

Macro

# SECCIÓN I
# Presentación General del Negocio de BMA

# MACRO EN RESUMEN

Macro

**01** Un Banco Líder del Sector Privado en Argentina

**02** Presencia en Segmentos de Crecimiento Rápido

**03** Fuerte Rentabilidad y Retornos

**04** Cartera de Préstamos Diversificada y Prudente Gestión de Riesgo

**05** Liquidez y Ratios de Capital Robustos

# UN MODELO DE NEGOCIOS EXITOSO Y FOCO ESTRATÉGICO

Macro

## Estrategia del Banco Macro

- Modelo de negocio mejorado para aumentar la eficiencia y las capacidades de ventas cruzadas.
- Seguir ganando participación de mercado en individuos de ingresos bajos y medios y hacer crecer rápidamente nuestra base de clientes de alto nivel a través de nuestro renovado paquete de productos ("Selecta").
- Aumentar más los servicios de nómina de pago para nuestra base de clientes PYMES.
- Expandir la oferta comercial más allá de capital de trabajo extendiendo la duración de préstamos y ofreciendo productos de divisas extranjeras enfocados en negocios orientados a la exportación (por ej.: agronegocios, energía, etc.).
- Seguir expandiendo nuestra red de sucursales abriendo nuevas sucursales y/o a través de adquisiciones, con foco particular en consolidar nuestra presencia en el área metropolitana de Buenos Aires.

"Desarrollar un negocio sostenible, facilitando la vida de nuestros clientes."

# UN MODELO DE NEGOCIOS EXITOSO Y FOCO ESTRATÉGICO

Macro

## Model de Negocio

# UNA HISTORIA DE CRECIMIENTO EXITOSO

Macro

## 38 años de experiencia en el Sistema Financiero Argentino

Nota: 1- A septiembre de 2016.

# UNA RED DE SUCURSALES ÚNICA

Macro

## Mayor red de sucursales del sector privado en Argentina y agente financiero exclusivo en 4 provincias

Acuerdos agencias financieras

Provincias con sucursales

### Presencia nacional

**444** sucursales en todo el país
**1364** cajeros automáticos
**912** terminales de autoconsulta
**35** anexos
**8626** empleados
**3.271.739** clientes minoristas
**82.157** clientes corporativos

### Acuerdos agencias financieras

| Provincias | Población | Partic. Mercado Sucursal | Contrato vence |
|---|---|---|---|
| » Salta | » 1,2 m | » 50% | » 2026 |
| » Misiones | » 1,1 m | » 52% | » 2019 |
| » Jujuy | » 0,7 m | » 45% | » 2024 |
| » Tucumán | » 1,5 m | » 43% | » 2021 |

### Ventas Cruzadas

**Banco del Gobierno Provincial**

**Cuentas de Nómina de Empleados Públicos**

- Gran Base de Clientes
- Financiación de Bajo Costo
- Ingresos por Tarifas

» Empleados y parientes

» Compañías con contratos gubernamentales

» Compañías que operan en economías regionales

Fuente: BCRA
Nota 1- A septiembre de 2016. 2 - A junio de 2016 excepto Banco Macro, a septiembre de 2016. Bancos con 100 o más sucursales. Galicia incluye CFA y excluye Tarjetas Regionales; Patagonia y BBVA se consolidaron con GPAT y PSA Finance, Rombo & Volkswagen Credit, respectivamente.

# UNA CRECIENTE RED DE SUCURSALES EN BUENOS AIRES

Macro

## Seguir aumentando nuestra participación de mercado en Buenos Aires

### Resto de la provincia de Buenos Aires[1]

| Banco (total de sucursales) | | Total | Particip. mercado |
|---|---|---|---|
| 1 | Provincia de Bs. As. | 212 | 29% |
| 2 | Santander Río | 138 | 19% |
| 3 | Nación | 77 | 10% |
| 4 | Galicia | 58 | 8% |
| 5 | Credicoop | 56 | 8% |
| **6** | **Macro** | **41** | **6%** |
| 7 | BBVA Francés | 34 | 5% |
| 8 | Patagonia | 23 | 3% |
| 9 | HSBC | 16 | 2% |
| 10 | Banco de la Pampa | 13 | 2% |
| | Otros | 75 | 10% |
| | Sistema Financiero | 743 | 100% |

### Área Metropolitana y Gran Buenos Aires[1]

| Banco (total de sucursales) | | Total | Particip. mercado |
|---|---|---|---|
| 1 | Santander Río | 184 | 12% |
| 2 | Galicia | 169 | 11% |
| 3 | BBVA Francés | 137 | 9% |
| 4 | Provincia de Bs. As. | 130 | 9% |
| 5 | Nación | 114 | 8% |
| 6 | Credicoop | 88 | 6% |
| 7 | Supervielle | 75 | 5% |
| 8 | Patagonia | 71 | 5% |
| 9 | HSBC | 68 | 5% |
| 10 | Itaú | 66 | 4% |
| 11 | Ciudad de Bs. As. | 64 | 4% |
| 12 | ICBC | 59 | 4% |
| **13** | **Macro** | **51** | **3%** |
| 14 | Comafi | 49 | 3% |
| | Otros | 151 | 10% |
| | Sistema Financiero | 1.476 | 100% |

Fuente: BCRA
Nota 1 - A junio de 2016. Galicia incluye CFA y excluye Tarjetas Regionales; Patagonia y BBVA se consolidaron con GPAT y PSA Finance, Rombo & Volkswagen Credit, respectivamente.

# UN BANCO LÍDER DEL SECTOR PRIVADO EN ARGENTINA

Macro

Activos (miles de millones de Ps - % partic. mercado)

Patrimonio (miles de millones de Ps - % partic. mercado)

Préstamos (miles de millones Ps - % partic. mercado)

Depósitos (miles de millones Ps - % partic. mercado)

Fuente: BCRA.
Nota 1 - A junio de 2016. Galicia incluye CFA y excluye Tarjetas Regionales; Patagonia y BBVA se consolidaron con GPAT y PSA Finance, Rombo & Volkswagen Credit, respectivamente.

Macro

# SECCIÓN II
# Desempeño Financiero de BMA

# CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LAS UTILIDADES DE BMA

Macro

## Utilidades Netas Trimestrales (millones de Ps)

# DESTACADOS DE BANCO MACRO vs. PARES

| | Banco Macro | Banco Galicia | BBVA Francés | Santander Río |
|---|---|---|---|---|
| **Rentabilidad** | | | | |
| Margen neto de interés[1] | 18,5% | 11,5% | 13,4% | N/A |
| Ratio de Eficiencia[2] | 47,0% | 62,8% | 57,4% | 57,3% |
| ROAE | 35,2% | 30,3% | 24,2% | 26,6% |
| ROAA | 5,4% | 2,9% | 2,8% | 3,3% |
| **Liquidez** | | | | |
| Préstamos/Depósitos | 77,2% | 101,2% | 77,5% | 81,7% |
| **Capital** | | | | |
| Total patrimonio/Total activo | 14,9% | 8,9% | 12,1% | 11,6% |
| Ratio capital nivel 1 | 16,6% | 9,6% | 13,9% | 11,3% |
| Total Ratio Capital Regulatorio | 17,3% | 12,7% | 14,8% | 12,0% |
| **Calidad de Activos** | | | | |
| Previsión por Préstamos / Préstamos Totales | 2,3% | 3,5% | 2,1% | N/A |
| Préstamos en sit. irregular (NPLs) / Préstamos Totales | 1,5% | 3,4% | 0,8% | 1,2% |
| Previsión por Préstamos / Préstamos en sit. Irregular (NPLs) | 155,4% | 100,7% | 251,6% | 133,0% |

Fuente: Los números divulgados en comunicados de prensa y documentos de Disciplina de Mercado de cada banco al 3T16. Los cálculos pueden variar de un banco a otro. Ratios Annualizados Acumulados
Nota: 1 – Ingresos por intereses netos/activos que devengan intereses promedio (anualizados). 2 – Gastos administrativos/Ingresos por tarifas netos + Ingresos financieros netos.

# DESEMPEÑO SUPERIOR Y CONSISTENTE CON RELACIÓN A PARES

Macro

Fuente: Los números divulgados en comunicados de prensa y documentos de Disciplina de Mercado de cada banco al 3T16. Los cálculos pueden variar de un banco a otro.
Nota: 1 – Ratios Anualizados Acumulados. 2 – Margen de intereses netos/activos que devengan intereses promedio (anualizado). 3 – Gastos administrativos/Ingresos por tarifas netos + Ingresos financieros netos + Ingresos financieros netos. Promedio de Pares calculado como promedio del Banco Macro, Galicia, BBVA Francés y Santander Rio, excepto Margen Neto de Interés que excluye el Santander Río.

# RESUMEN FINANCIERO

Macro

## Desglose del Balance - Activo (miles de millones Ps)

## Desglose del Balance - Pasivo (miles de millones Ps)

# RESUMEN FINANCIERO

Macro

| Destacados del Estado de Resultados | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Millones de Ps | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 9M16 |
| Ingresos Financieros | 4.699 | 6.904 | 9.754 | 14.683 | 20.109 | 21.363 |
| Gastos Financieros | (1.719) | (2.828) | (4.022) | (6.583) | (8.843) | -9.970 |
| Ingresos Financieros Netos | 2.980 | 4.077 | 5.732 | 8.100 | 11.266 | 11.392 |
| Previsión para pérdidas sobre préstamos | (273) | (600) | (540) | (665) | (877) | (719) |
| Ingresos por Servicios | 1.969 | 2.645 | 3.426 | 4.656 | 6.115 | 5.661 |
| Gastos de Servicios | (428) | (685) | (918) | (1.216) | (1.715) | (1.828) |
| Ingresos por Servicios Netos | 1.541 | 1.959 | 2.509 | 3.440 | 4.401 | 3.833 |
| Gastos Administrativos | (2.489) | (3.115) | (4,015) | (5.499) | (7.226) | (7.156) |
| Participación Minoritaria en Subsidiarias | (10) | (14) | (18) | (24) | (35) | (38) |
| Otros Ingresos Netos | 85 | 41 | 110 | 89 | (35) | 170 |
| Utilidades antes de Impuesto a las Ganancias | 1.834 | 2.347 | 3.776 | 5.442 | 7.494 | 7.482 |
| Impuesto a las Ganancias | (658) | (854) | (1.333) | (1.962) | (2.486) | (2.637) |
| Resultado Neto | 1.176 | 1.494 | 2.444 | 3.480 | 5.008 | 4.846 |

# RESUMEN FINANCIERO

Macro

| RATIOS ANUALIZADOS ACUMULADOS | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 9M16 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rentabilidad y Desempeño** | | | | | | |
| Margen neto de interés | 10,9% | 11,9% | 13,7% | 15,7% | 18,0% | 18,5% |
| Margen neto de interés ajustado (1) | 10,7% | 12,4% | 13,9% | 14,9% | 15,7% | 15,2% |
| Ratio de ingresos por servicios netos | 34,1% | 32,5% | 30,4% | 29,8% | 28,1% | 25,2% |
| Ratio de eficiencia | 55,0% | 51,6% | 48,7% | 47,7% | 46,1% | 47,0% |
| Ratio de ingresos por servicios netos como porcentaje de gastos administrativos | 61,9% | 62,9% | 62,5% | 62,6% | 60,9% | 53,6% |
| Retorno sobre activo promedio | 3,4% | 3,3% | 4,6% | 5,1% | 5,8% | 5,4% |
| Retorno sobre patrimonio promedio | 26,7% | 27,1% | 33,3% | 33,4% | 37,2% | 35,2% |
| **Liquidez** | | | | | | |
| Préstamos como porcentaje de total de depósitos | 85,4% | 88,7% | 92,2% | 82,1% | 83,4% | 77,2% |
| Activo líquido como porcentaje de total de depósitos | 34,7% | 31,7% | 33,3% | 40,6% | 38,4% | 44,7% |
| **Capital** | | | | | | |
| Total patrimonio como porcentaje de total de depósitos | 11,4% | 12,8% | 14,6% | 15,3% | 15,1% | 14,7% |
| Capital como % de APRc | 18,3% | 19,0% | 25,3% | 24,0% | 20,8% | 23,6% |
| Capital regulatorio como % de APR | n/a | n/a | 14,6% | 16,1% | 14,6% | 17,3% |
| **Calidad de Activos** | | | | | | |
| Previsiones sobre total de préstamos | 2,4% | 2,8% | 2,5% | 2,6% | 2,3% | 2,3% |
| Préstamos morosos como porcentaje de total de préstamos | 1,5% | 1,8% | 1,7% | 1,9% | 1,5% | 1,5% |
| Previsiones como porcentaje de préstamos morosos | 159,2% | 155,4% | 149,1% | 135,3% | 151,0% | 155,1% |

| BALANCE ANUALIZADO ACUMULADO | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 9M16 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activo** | **41.179,2** | **47.894,1** | **59.295,0** | **74.995,6** | **104.952,0** | **136.780,4** |
| Préstamos | 24.318,3 | 31.202,6 | 39.022,4 | 43.740,3 | 62.332,4 | 76.870,5 |
| Otros activos | 16.860,9 | 16.691,5 | 20.272,6 | 31.255,3 | 42.619,6 | 59.909,9 |
| **Pasivo** | **36.459,6** | **41.695,0** | **50.667,6** | **63.503,8** | **89.075,9** | **116.369,8** |
| Depósitos | 29.167,1 | 36.188,7 | 43.427,0 | 54.716,6 | 76.521,6 | 101.899,9 |
| Otros pasivos | 7.292,5 | 5.506,3 | 7.240,6 | 8.787,2 | 12.554,3 | 14.469,9 |
| **Patrimonio** | **4.719,6** | **6.199,1** | **8.627,4** | **11.491,8** | **15.876,1** | **20.410,6** |

Nota: 1 Margen neto de interés excluyendo diferencia de cotización de moneda extranjera. 2 Margen neto de interés (excluyendo diferencia de cotización de moneda extranjera) excepto ingresos de títulos y préstamos garantizados gubernamentales y privados.

# DESGLOSE TOTAL PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS

Macro

## Préstamos

- **9%** de cartera de préstamos en dólares.
- **16%** de depósitos en dólares.

## Depósitos

**Venta cruzada nos permite aumentar crecimiento y al mismo tiempo controlar el riesgo.**

Oportunidades de ventas cruzadas para depositantes (especialmente clientes de nómina y PYMES) para utilizar otros productos (tales como tarjetas de crédito, hipotecas, préstamos a largo plazo).

# DEPÓSITOS Y VENCIMIENTO TOTAL FINANCIACIÓN

Macro

## Total Financiación[1]

## Total Depósitos[1]

Nota 1 – A septiembre de 2016. Incluye 1% de total financiación vencida.

# CRECIMIENTO ORGÁNICO, INORGÁNICO Y DE INGRESOS POR TARIFAS

Macro

## Evolución de la Participación de Mercado[1]

Préstamos al sector privado

Depósitos del sector privado

**Adquicisiones:**

I - Bansud

II - Suquía

III - Tucumán

IV - Bisel

V - Banco Privado

## Crecimiento Ingresos por Servicios[2]

Otros

Tarifas relacionadas con créditos

Ingreso débitos y tarjetas de crédito

Cargos tarifas en ctas. ctes.

Fuente: BCRA

Notas: 1 - A septiembre de 2016. 2 - A septiembre de 2016, anualizado.

# CALIDAD DE ACTIVOS

## NPLs como % de Total Préstamos[1]

## Previsiones como % de NPLs[1]

Fuente: BCRA
Nota: 1 – NPLs definidos como financiaciones morosas (situaciones 3, 4, 5 y 6 de la "Situación de Deudores" según lo definido por el BCRA).

# GESTIÓN DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

Macro

## Gran parte de los depósitos a la vista complementados por depósitos de bajo costo de las provincias

## Liquidez adecuada disponible para aprovechar la expansión de crédito prevista

### Gestión de Liquidez

| (millones de Ps) | 3T15 | 3T16 |
|---|---|---|
| Efectivo + fianza en efectivo + opción de compra | 13.222 | 24.932 |
| Acuerdos de recompra | 1.388 | 577 |
| Notas Banco Central (LEBACs/NOBACs) | 11.904 | 20.050 |
| **Activos Líquidos** | **26.515** | **45.560** |
| **Activos Líquidos/Total Activos** | **27,7%** | **33,3%** |
| **Activos Líquidos/Depósitos** | **38,2%** | **44,7%** |

# MENOR EXPOSICIÓN AL SECTOR PÚBLICO Y CAPITALIZACIÓN Y SOLVENCIA SÓLIDAS

Macro

## Exposición al Sector Público[1]

## Excedente de Capital

Fuente: BCRA.
Notas 1-Neto de LEBACs y NOBACs al 3T16.

# BENCHMARK DE BANCOS LATINOAMERICANOS QUE COTIZAN EN BOLSA

Macro

## Operativo

### Margen Neto de Interés

### Ratio de Eficiencia

### Ingresos por Tarifas/ATA

## Apalancamiento/Calidad de Activos

### Préstamos/Depósitos Brutos

### PDLs/Préstamos Brutos

### Reservas para Pérdidas/PDLs

## Rentabilidad/Capitalización

### ROAE

### ROAA

### Total Ratio de Capital[1 2]

Fuente: Presentaciones de J.P. Morgan Company a septiembre de 2016 Nota: Santander quiere decir Santander Brasil y Bancolombia por Grupo Bancolombia
Notas: 1 Ratio de capital informado de acuerdo con los requisitos regulatorios de Basilea III; 2 Perú no ha adoptado Basilea III, pero Credicorp calculó un ratio estimado.

Macro

# SECCIÓN III
# FORTALEZAS Y OPORTUNIDADES DE BMA

# UNA POSICIÓN FUERTE EN ACTIVIDAD BANCARIA CENTRAL

Macro

## Participación de Mercado/Grupo de Bancos[1]

### Préstamos al Sector Privado

### Depósitos para el Sector Privado

Fuente: BCRA.
Nota: 1-A junio de 2016. Excluyendo intereses.

# CARTERA DE PRÉSTAMOS BIEN DIVERSIFICADA Y FUERTE

Macro

## Préstamos Privados – Banco Macro vs. Sistema

Banco Macro (75,4 miles de millones Ps)[1]

Sistema (945,3 miles de millones Ps)[1]

Fuente: BCRA.
Nota: 1 - A septiembre de 2016. Préstamos antes de Previsiones. Interés excluido.

# CARTERA DE PRÉSTAMOS BIEN DIVERSIFICADA Y FUERTE

Macro

## Desglose de Préstamos por Actividad Económica[1]

Fuente: BCRA.
Nota: 1 - A septiembre de 2016. Préstamos antes de Previsiones. Interés excluido.

# FUERTE PRESENCIA EN SEGMENTOS DE RÁPIDO CRECIMIENTO

Macro

## Tarjetas de Crédito

- A septiembre de 2016, las tarjetas de crédito comprenden el 22% de préstamos pendientes, aumento del 43% a/a.
- Hemos aumentado nuestro negocio de tarjetas de créditos a CAGR del 46% desde 2007 a través de nuestra estrategia de promoción de puntos de venta y descuentos y cuotas fijas para nuestros clientes.
- Seguir haciendo que nuestro negocio crezca en términos de participación de mercado (8% a Junio 2016).
- Programa "Selecta" recientemente actualizado, dirigido a clientes de altos ingresos.
- Solamente el 37% de los préstamos de tarjetas de crédito proviene de clientes de mercado abierto.

## Préstamos Personales

- Rankeado n°1 en términos de préstamos personales, con participación de mercado de ~15% a junio de 2016.
- Creciendo rápidamente al 28% a/a, con foco central en productos de venta cruzada para clientes de nómina y jubilados.
- Oportunidad de expandir la cartera como respuesta a aumento de demanda de préstamos a plazos más largos (es decir, hipotecas).
- Los préstamos con garantía, incluyendo Jubilados, Nómina Pública y Nómina Privada, representan el 93% del total de préstamos personales.
- Solamente el 8% de los préstamos personales proviene de clientes de mercado abierto.

## Préstamos Corporativos

- Crecimiento de los préstamos corporativos impulsado por el crecimiento de adelantos a/a del 63% y crecimiento documentos a/a del 62%.
- Base de clientes PYMES diversificada con ~63 k pequeñas y micro, ~17 k agro y ~2 k clientes medianos.
- Oportunidad de expandir la oferta de productos más allá de capital de trabajo y financiación pre-exportaciones a corto plazo con préstamos en moneda local extranjera a plazos mayores.

Fuente: BCRA. Notas: 1 – Mercado abierto incluye prof. y neg. 2 – Mayormente préstamos estructurados (mediano y largo plazos). 3 – Factoring, adelantos de cobro de cheques y pagarés. Clasificación de Compañías: Pequeñas y Micro Empresas: hasta Ps 200 millones en ventas por año; medianas empresas: más de Ps 200 millones y menos de Ps 800 millones en ventas por año; empresas privadas: más de Ps 800 millones en ventas por año; empresas del agro: incluye individuos y compañías que operan en agricultura o en el comercio de productos agrícolas.

# SECCIÓN IV
# SISTEMA FINANCIERO Y LA ECONOMÍA ARGENTINA

# CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS DEL SECTOR PRIVADO

Fuente: BCRA/BMA
A septiembre de 2016.

# CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO

Fuente: BCRA/BMA
A septiembre de 2016.

# CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO

Macro

## Depósitos y Préstamos con Crecimiento Consistente del Sector Privado

## Baja Penetración Comparada con Pares Seleccionados

### Préstamos como % PBI (Dic 2015)

### Depósitos como % PBI (Dic 2015)

Fuentes: BCRA, bancos centrales de los países, INDEC, INERGI, INEI y BCR, Superintendencia Financiera de Colombia, DANE.

# FUNDAMENTALS MACROECONÓMICOS DESTACADOS DE ARGENTINA

Macro

Fuente: BCRA.
Nota: *Estimativas de BMA

# FUNDAMENTALS MACROECONÓMICOS DESTACADOS DE ARGENTINA

Macro

## Balanza Fiscal Histórica y Proyectada

## Tipo de Cambio Histórico y Proyectado (USD /PS)

## Inflación Histórica y Proyectada

Fuente: BCRA.
Nota: *Estimativas de BMA

Macro

# SECCIÓN V
# APÉNDICE

# ESTRUCTURA ACCIONARIA[1] | INFORMACIÓN DE DEUDA Y PATRIMONIO

| Ejercicio | Pago | Dividendos pagados a las acciones (en miles de Ps) | Dividendos por acción (Ps) | Ratio de Payout |
|---|---|---|---|---|
| 2005 | Mayo/06 | 68.395 | 0,1 | 26,03% |
| 2006 | Mayo/07 | 102.591 | 0,15 | 24,18% |
| 2007 | Mayo/08 | 170.995 | 0,25 | 34,53% |
| 2008 | Sep/09 | 148.334 | 0,25 | 22,47% |
| 2009 | Jun/10 | 208.070 | 0,35 | 27,67% |
| 2010 | Mayo/11 | 505.312 | 0,85 | 50,01% |
| 2011 | - | 0.000 | 0,00 | 0,00% |
| 2012 | - | 0.000 | 0,00 | 0,00% |
| 2013 | Jul/14 | 596.254 | 1,02 | 24,40% |
| 2014 | Mar/16 | 227.708 | 0,39 | 6,54% |
| 2015 | Ago/16 | 643.018 | 1,1 | 12,84% |

Clase A: 11.235.670
+
Clase B: 573.327.358
=
TOTAL
584.563.028

| Denominación | Monto (USD) | | Vencimiento | Opción de Compra | Cupón | | Calificación | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Original | En circulación | | | | | Moody's | Fitch |
| Subordinatda (Clase A) | 400 | 400 | 2026 | 2021 | Bullet | 6,75% | Caa1 | B-(EXP)/RR6 |
| Bono Sénior (Clase 2) | 150 | 106 | 2017 | - | Bullet | 8,50% | B3 | B/RR4 |

Nota: 1- A septiembre de 2016.

# DESEMPEÑO ACCIONARIO

Fuente: Bloomberg
Al 30 de septiembre de 2016