



## Relación con Inversores

Marzo de 2018

**Jorge Scarinci, CFA**

*Chief Financial Officer*

**Nicolás Torres**

*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 31 de Diciembre de 2017 están expresados de acuerdo con las Normas del Banco Central.

**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





SECCIÓN I  
Presentación General del Negocio  
de BMA

- 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

## 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.”

## Model de Negocio



# 38 años de experiencia en el Sistema Financiero Argentino



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



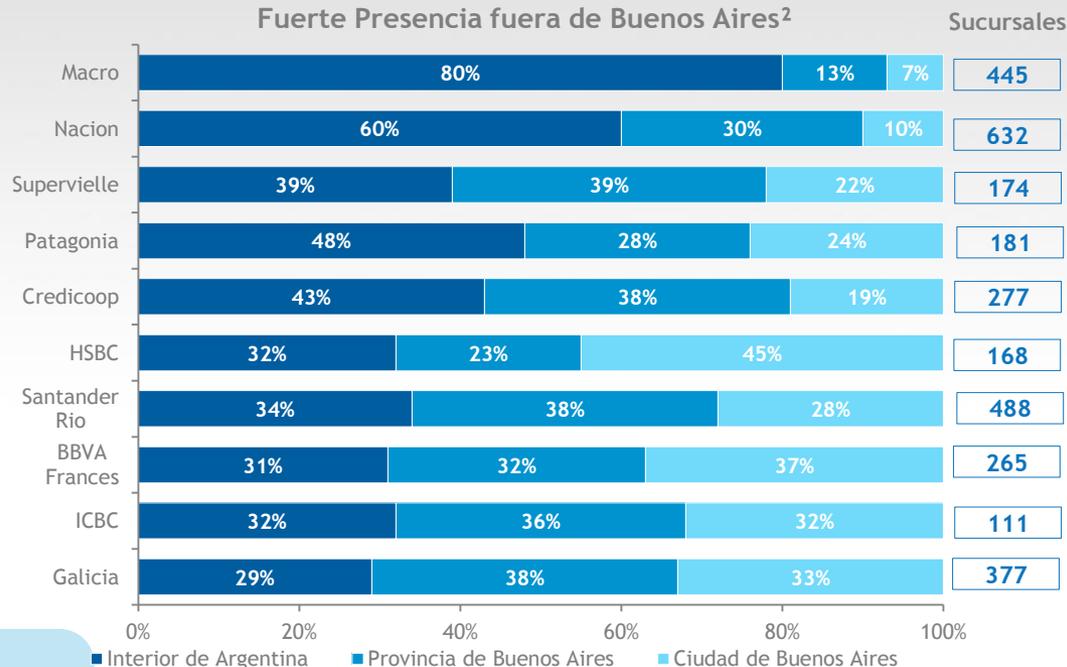
### Presencia Nacional<sup>1</sup>

445 sucursales en todo el país  
 1.443 cajeros automáticos  
 912 terminales de autoconsulta  
 32 anexos  
 8.774 empleados  
 3.577.203 clientes minoristas  
 94.135 clientes corporativos

■ Acuerdos agencias financieras

📶 Provincias con sucursales

### Fuerte Presencia fuera de Buenos Aires<sup>2</sup>



### 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

Banco del Gobierno Provincial

Cuentas de Nómina de Empleados Públicos

Gran Base de Clientes

Financiación de Bajo Costo

Ingresos por Tarifas

### Ventas Cruzadas

» Empleados y parientes

» Compañías con contratos gubernamentales

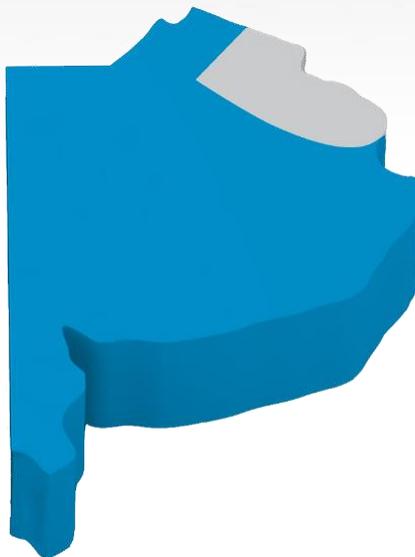
» Compañías que operan en economías regionales

# UNA CRECIENTE RED DE SUCURSALES EN BUENOS AIRES

## Seguir aumentando nuestra participación de mercado en Buenos Aires

### Resto de la provincia de Buenos Aires<sup>1</sup>

Banco (total de sucursales)	Total	Particip. mercado
1 Provincia de Bs As	227	26%
2 Nación	149	17%
3 Santander Río	99	11%
4 Galicia	72	8%
5 Credicoop	69	8%
<b>6 Macro</b>	<b>44</b>	<b>5%</b>
7 BBVA Francés	39	4%
8 Patagonia	30	3%
9 Supervielle	27	3%
10 HSBC	19	2%
Otros	98	11%
Sistema Financiero	873	100%



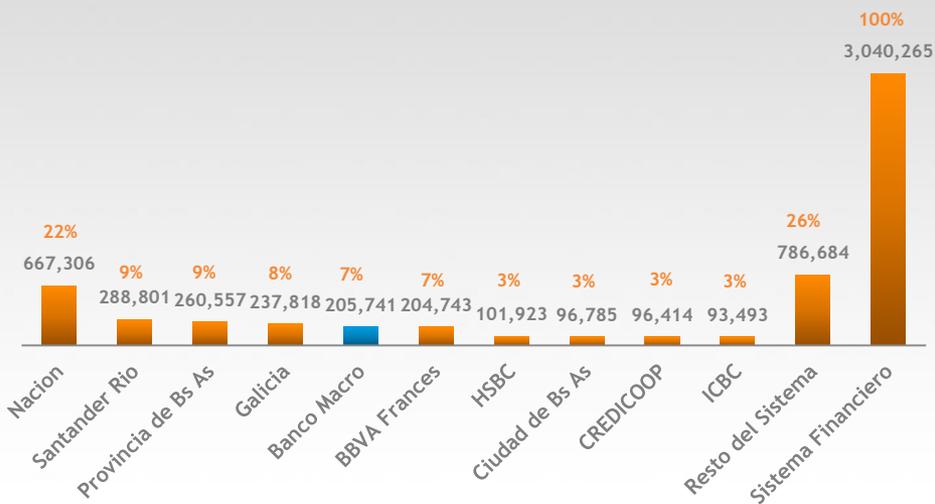
### Área Metropolitana y Gran Buenos Aires<sup>1</sup>

Banco (total de sucursales)	Total	Particip. mercado
1 Santander Río	222	15%
2 Galicia	196	13%
3 BBVA Francés	146	10%
4 Provincia de Bs As	111	7%
5 Nación	103	7%
6 HSBC	95	6%
7 Credicoop	89	6%
8 Supervielle	80	5%
9 Itaú	68	4%
10 Patagonia	70	5%
11 Ciudad de Bs As	63	4%
12 ICBC	58	4%
<b>13 Macro</b>	<b>52</b>	<b>3%</b>
14 Comafi	46	3%
Otros	123	8%
Sistema Financiero	1.522	100%

# UN BANCO LÍDER DEL SECTOR PRIVADO EN ARGENTINA



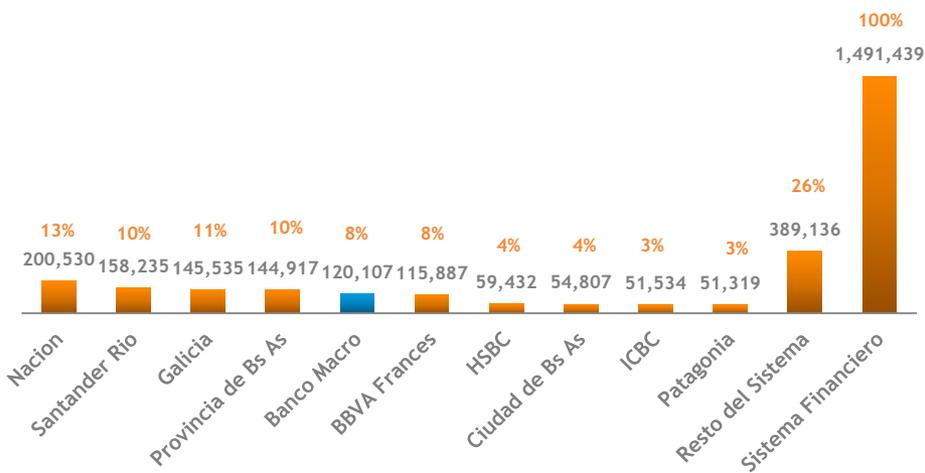
Activos (miles de millones de Ps - % partic. mercado)



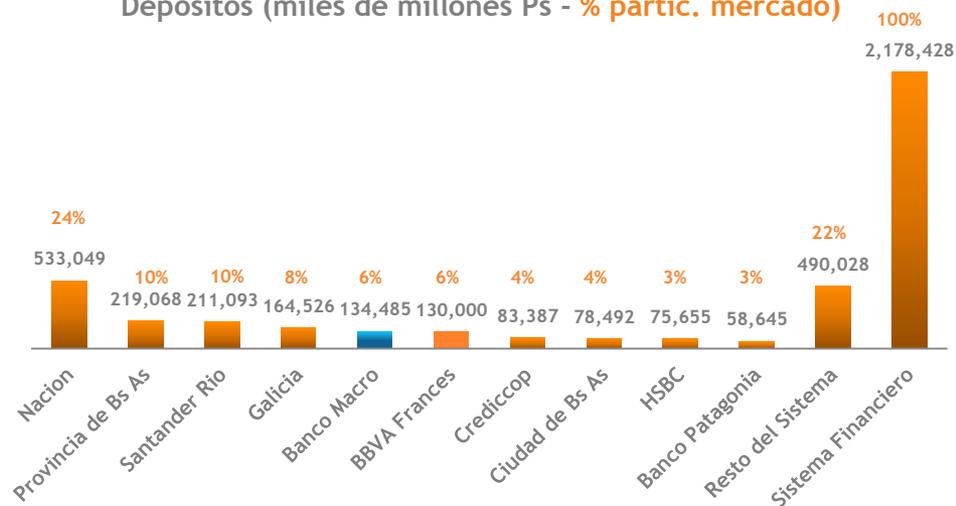
Patrimonio (miles de millones de Ps - % partic. mercado)



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



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



Fuente: BCRA.

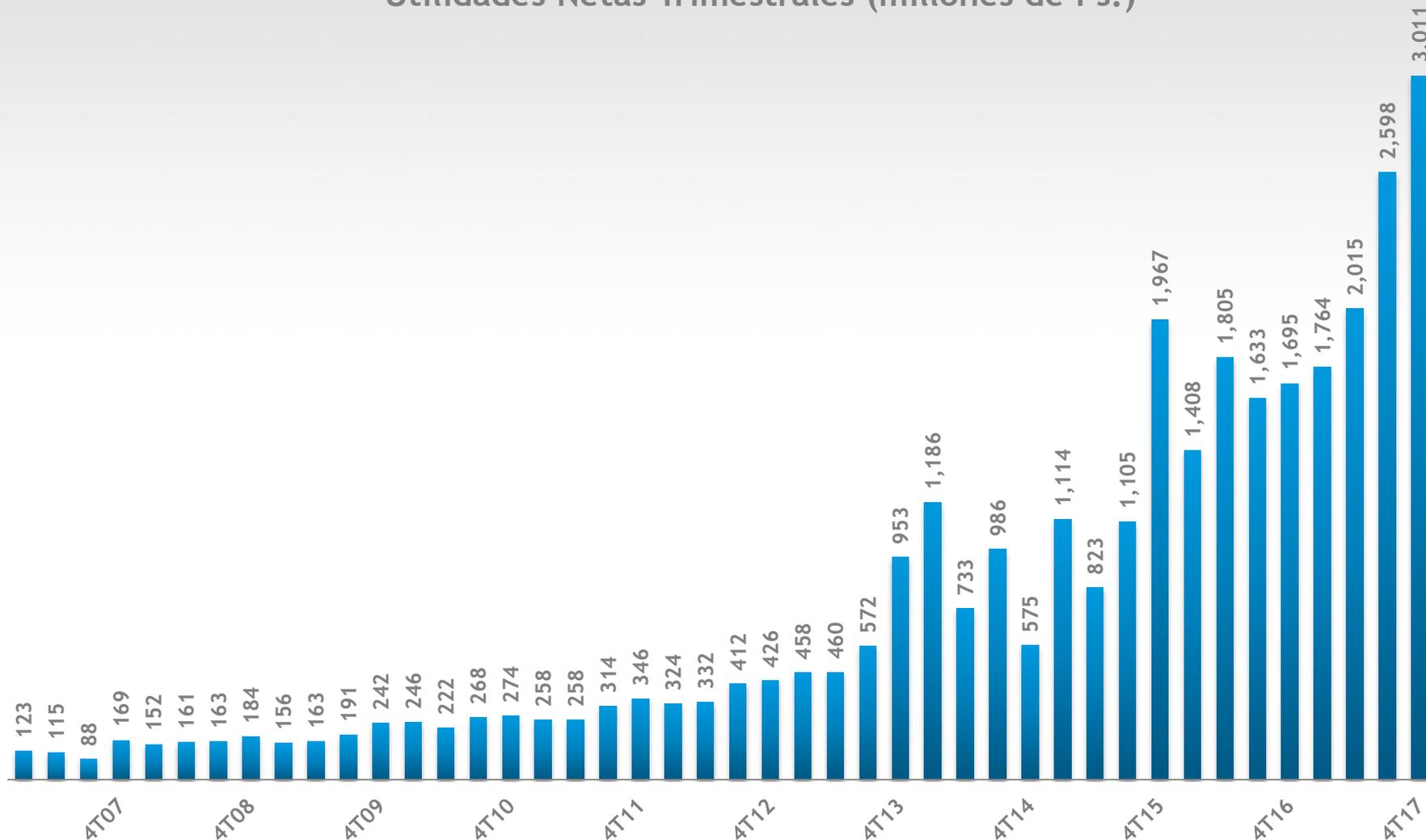
Nota 1 - A Septiembre de 2017. Galicia incluye CFA y excluye Tarjetas Regionales; Patagonia y BBVA se consolidaron con GPAT y PSA Finance, Rombo & Volkswagen Credit, respectivamente.



SECCIÓN II  
Desempeño Financiero de BMA

# CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LAS UTILIDADES DE BMA

Utilidades Netas Trimestrales (millones de Ps.)



**Banco Macro Banco Galicia BBVA Francés Santander Río**
**Rentabilidad**

Margen neto de interés <sup>1</sup>	17,70%	12,97%	10,60%	N/A
Ratio de Eficiencia <sup>2</sup>	42,50%	57,18%	56,80%	52,90%
ROAE	28,60%	30,25%	22,20%	18,90%
ROAA	5,20%	3,02%	2,80%	2,00%

**Liquidez**

Préstamos/Depósitos	93,40%	100,2%	83,30%	71,10%
---------------------	--------	--------	--------	--------

**Capital**

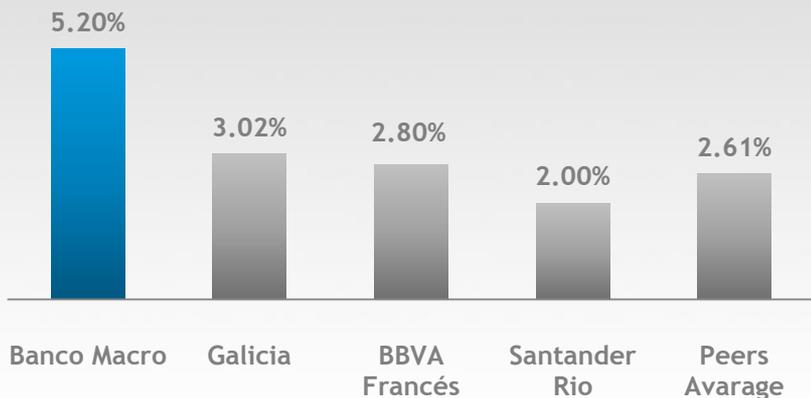
Total patrimonio/Total activo	19,20%	10,60%	11,50%	7,60%
Ratio capital nivel 1	23,10%	8,50%	13,84%	9,38%
Total Ratio Capital Regulatorio	28,10%	11,02%	14,67%	12,29%

**Calidad de Activos**

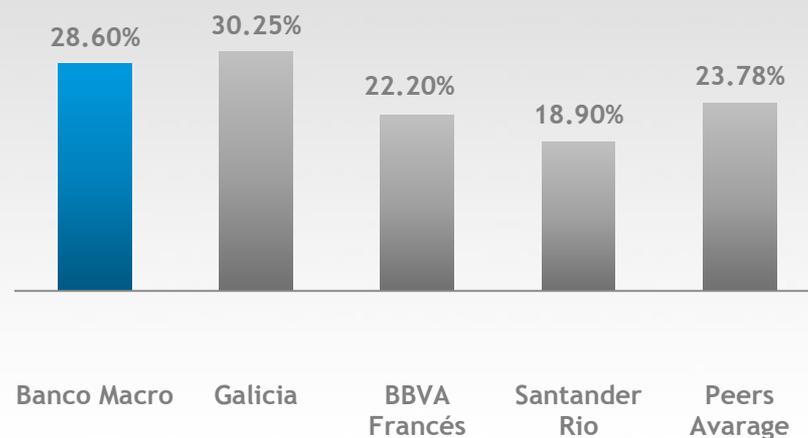
Previsión por Préstamos / Préstamos Totales	2,00%	3,27%	1,75%	2,63%
Préstamos en sit. irregular (NPLs) / Préstamos Totales	1,07%	3,36%	0,69%	2,37%
Previsión por Préstamos / Préstamos en sit. Irregular (NPLs)	183,14%	97,34%	253,07%	110,3%

# DESEMPEÑO SUPERIOR Y CONSISTENTE CON RELACIÓN A PARES

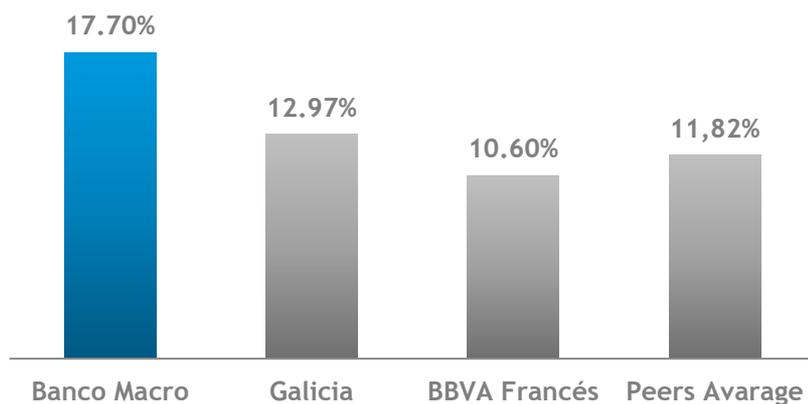
### ROAA<sup>1</sup>



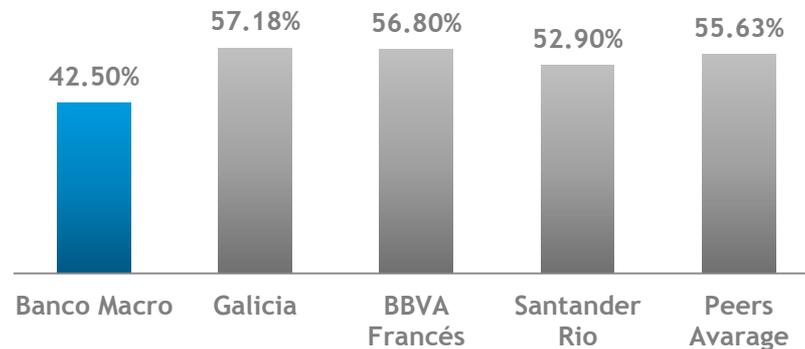
### ROAE<sup>1</sup>



### Margen Neto de Interés<sup>2</sup>



### Ratio de Eficiencia<sup>3</sup>

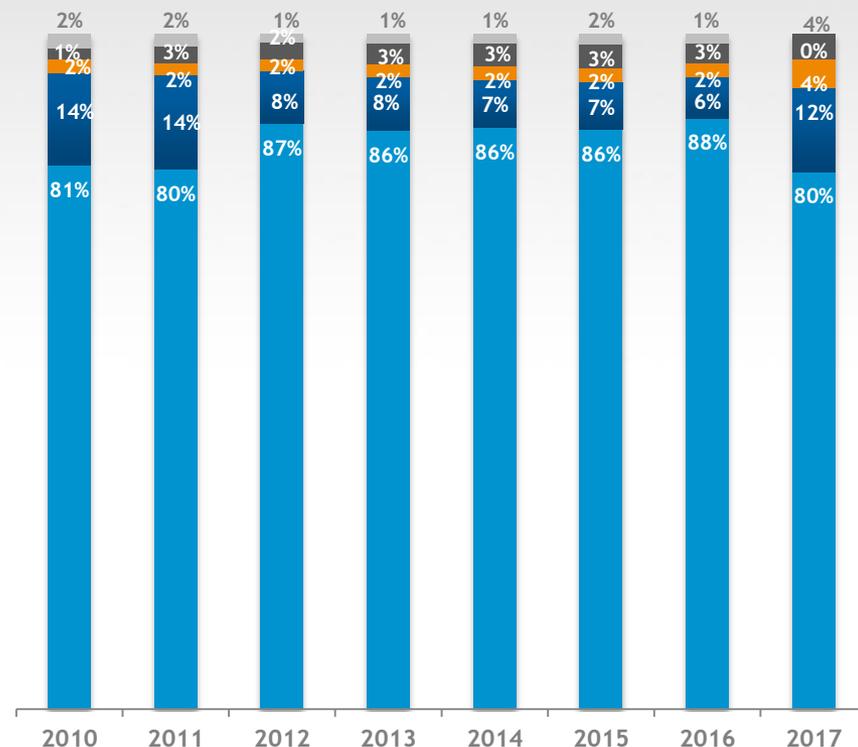
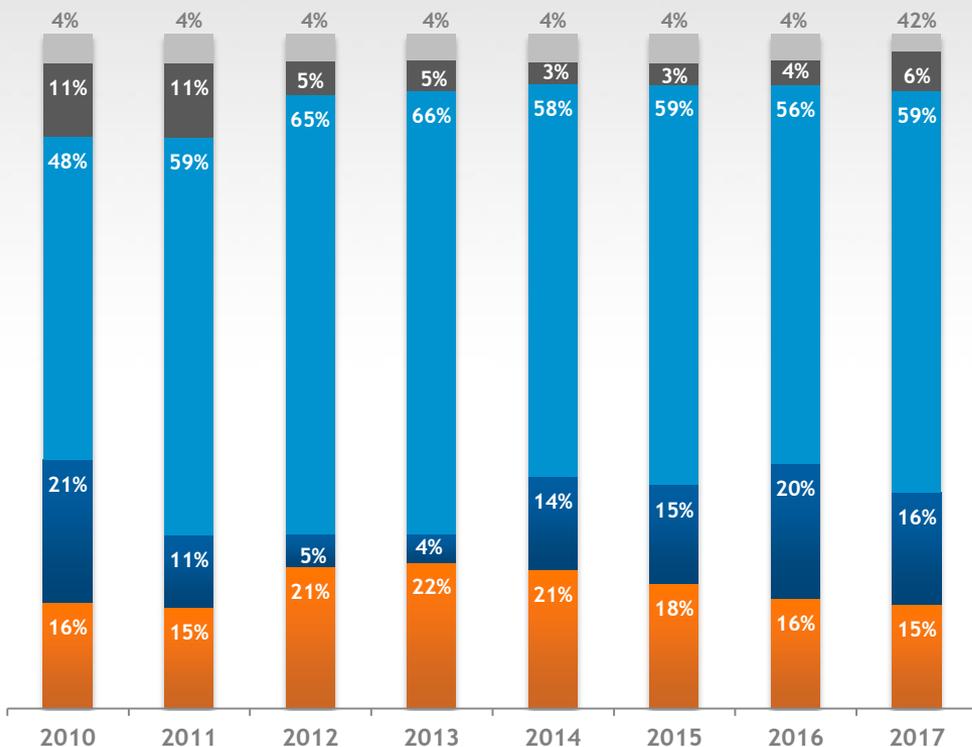


Fuente: Los números divulgados en comunicados de prensa y documentos de Disciplina de Mercado de cada banco al 3T17. Los cálculos pueden variar de un banco a otro.

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 Río, excepto Margen Neto de Interés que excluye el Santander Río.

Desglose del Balance - Activo (miles de millones Ps)

Desglose del Balance - Pasivo (miles de millones Ps)



- Efectivo
- Títulos del Gobierno y Privados
- Préstamos
- Otras Cuentas a Cobrar
- Otros Activos

- Bonos Corporativos No Subordinados
- Otros pasivos de instituciones financieras
- Bonos Corporativos Subordinados
- Otros pasivos de instituciones financieras
- Depósitos

## Destacados del Estado de Resultados

Millones de Ps	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Financieros	4.699	6.904	9.754	14.683	20.109	28.935	36.500
Gastos Financieros	(1.719)	(2.828)	(4.022)	(6.583)	(8.843)	(13.300)	(13.545)
<b>Ingresos Financieros Netos</b>	<b>2.980</b>	<b>4.077</b>	<b>5.732</b>	<b>8.100</b>	<b>11.266</b>	<b>15.634</b>	<b>22.955</b>
Previsión para pérdidas sobre préstamos	(273)	(600)	(540)	(665)	(877)	(1.073)	(1.595)
Ingresos por Servicios	1.969	2.645	3.426	4.656	6.115	1.532	10.646
Gastos de Servicios	(428)	(685)	(918)	(1.216)	(1.715)	(2.603)	(3.342)
<b>Ingresos por Servicios Netos</b>	<b>1.541</b>	<b>1.959</b>	<b>2.509</b>	<b>3.440</b>	<b>4.401</b>	<b>5.365</b>	<b>7,304</b>
Gastos Administrativos	(2.489)	(3.115)	(4,015)	(5.499)	(7.226)	(9.971)	(12.863)
Participación Minoritaria en Subsidiarias	(10)	(14)	(18)	(24)	(35)	(55)	(85)
Otros Ingresos Netos	85	41	110	89	(35)	117	(543)
<b>Utilidades antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>1.834</b>	<b>2.347</b>	<b>3.776</b>	<b>5.442</b>	<b>7.494</b>	<b>10.018</b>	<b>15.173</b>
Impuesto a las Ganancias	(658)	(854)	(1.333)	(1.962)	(2.486)	(3.477)	(8.784)
<b>Resultado Neto</b>	<b>1.176</b>	<b>1.494</b>	<b>2.444</b>	<b>3.480</b>	<b>5.008</b>	<b>6.541</b>	<b>9.389</b>



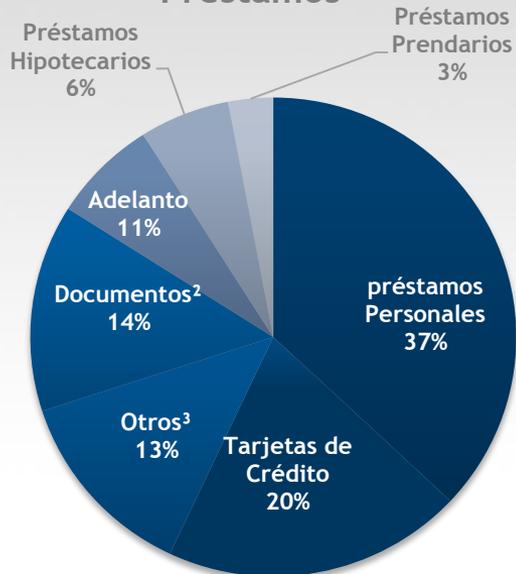
## RATIOS ANUALIZADOS ACUMULADOS

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Rentabilidad y Desempeño</b>							
Margen neto de interés	10,90%	11,90%	13,70%	15,70%	18,00%	18,20%	17,70%
Margen neto de interés ajustado (1)	10,70%	12,40%	13,90%	14,90%	15,70%	15,30%	16,10%
Ratio de ingresos por servicios netos	34,10%	32,50%	30,40%	29,80%	28,10%	25,50%	24,10%
Ratio de eficiencia	55,00%	51,60%	48,70%	47,70%	46,10%	47,50%	42,50%
Ratio de ingresos por servicios netos como porcentaje de gastos administrativos	61,90%	62,90%	62,50%	62,60%	60,90%	53,80%	56,80%
Retorno sobre activo promedio	3,40%	3,30%	4,60%	5,10%	5,80%	5,20%	5,20%
Retorno sobre patrimonio promedio	26,70%	27,10%	33,30%	33,40%	37,20%	34,10%	28,60%
<b>Liquidez</b>							
Préstamos como porcentaje de total de depósitos	85,40%	88,70%	92,20%	82,10%	83,40%	80,20%	93,40%
Activo líquido como porcentaje de total de depósitos	34,70%	31,70%	33,30%	40,60%	38,40%	47,60%	50,40%
<b>Capital</b>							
Total patrimonio como porcentaje de total de depósitos	11,40%	12,80%	14,60%	15,30%	15,10%	14,30%	19,20%
Capital regulatorio como % de APR	n/a	n/a	14,60%	16,10%	14,60%	22,10%	28,10%
<b>Calidad de Activos</b>							
Previsiones sobre total de préstamos	2,40%	2,80%	2,50%	2,60%	2,30%	2,00%	2,00%
Préstamos morosos como porcentaje de total de préstamos	1,50%	1,80%	1,70%	1,90%	1,50%	1,10%	1,10%
Previsiones como porcentaje de préstamos morosos	159,20%	155,40%	149,10%	135,30%	151,00%	176,50%	183,10%

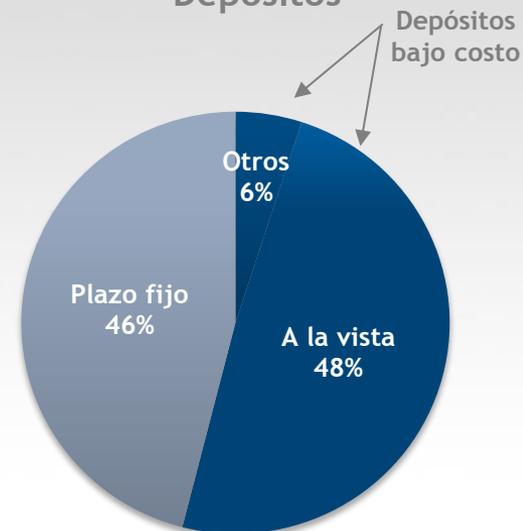
## BALANCE ANUALIZADO ACUMULADO

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Activo</b>	<b>41.179,2</b>	<b>47.894,1</b>	<b>59.295,0</b>	<b>74.995,6</b>	<b>104.952,0</b>	<b>154.999,0</b>	<b>224.242,7</b>
Préstamos	24.318,3	31.202,6	39.022,4	43.740,3	62.332,4	87.973,0	132.000,2
Otros activos	16.860,9	16.691,5	20.272,6	31.255,3	42.619,6	67.026,0	92.242,5
<b>Pasivo</b>	<b>36.459,6</b>	<b>41.695,0</b>	<b>50.667,6</b>	<b>63.503,8</b>	<b>89.075,9</b>	<b>132.893,1</b>	<b>181.112,2</b>
Depósitos	29.167,1	36.188,7	43.427,0	54.716,6	76.521,6	111.939,7	144.225,9
Otros pasivos	7.292,5	5.506,3	7.240,6	8.787,2	12.554,3	20.953,4	36.886,3
<b>Patrimonio</b>	<b>4.719,6</b>	<b>6.199,1</b>	<b>8.627,4</b>	<b>11.491,8</b>	<b>15.876,1</b>	<b>22.105,9</b>	<b>43.130,5</b>

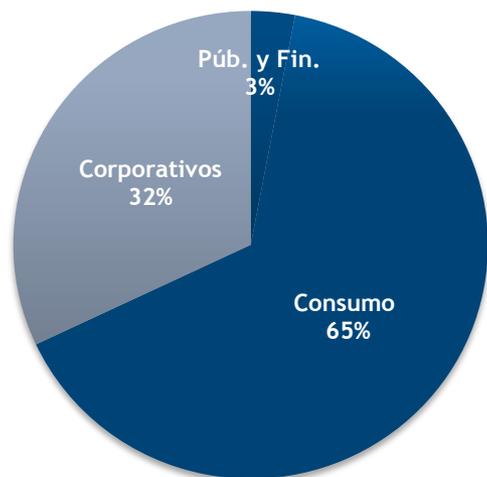
## Préstamos



## Depósitos

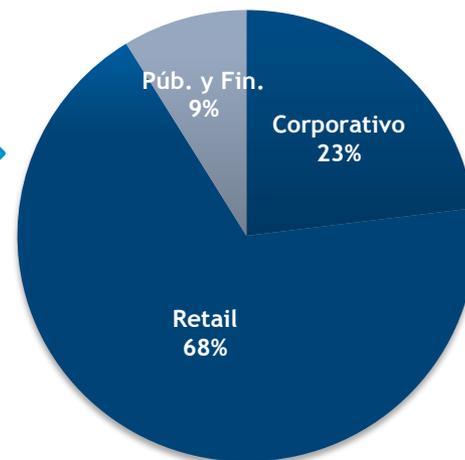


- 14% de cartera de préstamos en dólares.
- 22% de depósitos en dólares.

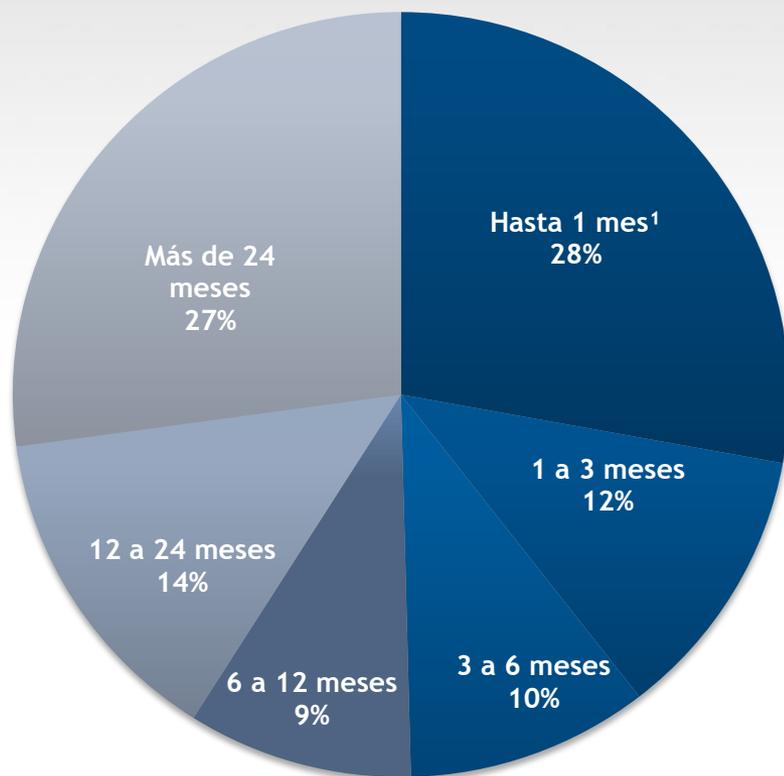


Venta cruzada nos permite aumentar crecimiento y al mismo tiempo controlar el riesgo.

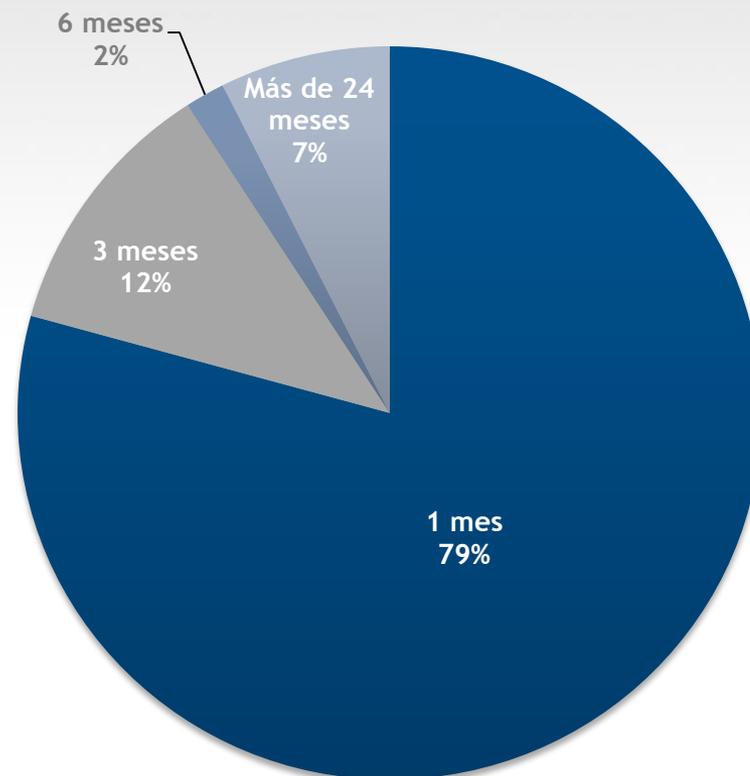
Oportunidades de ventas cruzadas para depositantes (especialmente clientes de nómina y PYMES) para utilizar otros productos (tales como tarjetas de crédito, hipotecas, préstamos a largo plazo).



## Total Financiación<sup>1</sup>



## Total Depósitos<sup>1</sup>

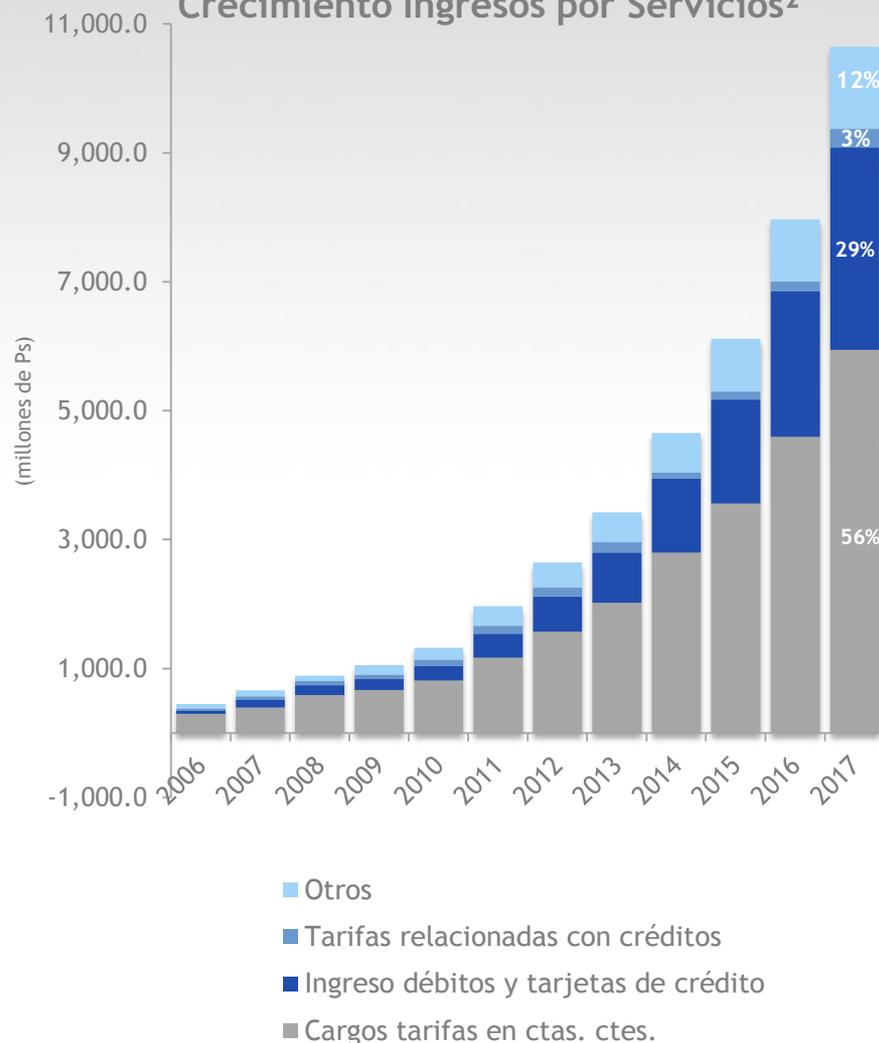


# CRECIMIENTO ORGÁNICO, INORGÁNICO Y DE INGRESOS POR TARIFAS

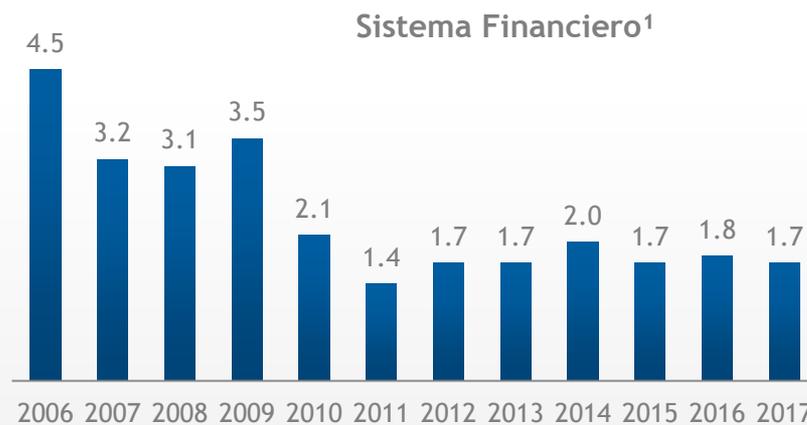
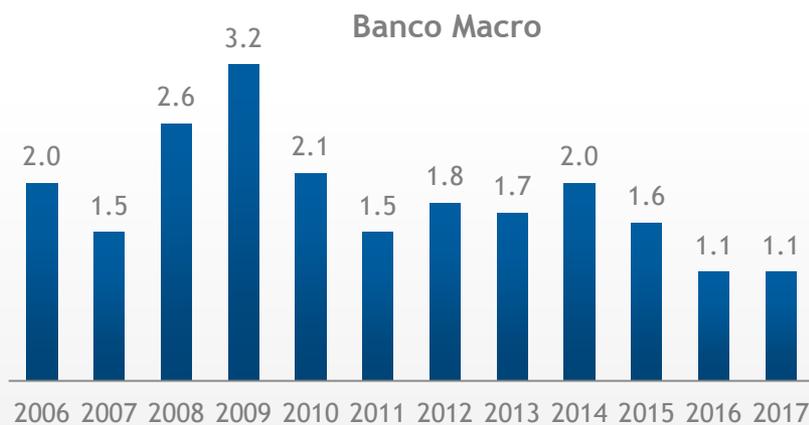
## Evolución de la Participación de Mercado<sup>1</sup>



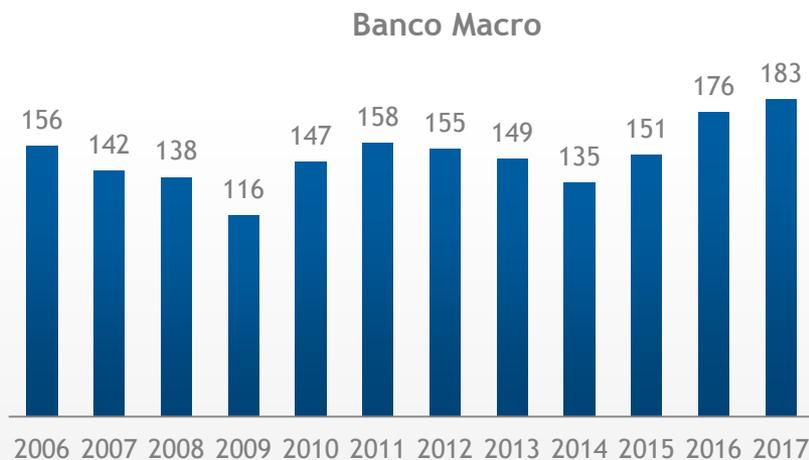
## Crecimiento Ingresos por Servicios<sup>2</sup>



## NPLs como % de Total Préstamos<sup>1</sup>



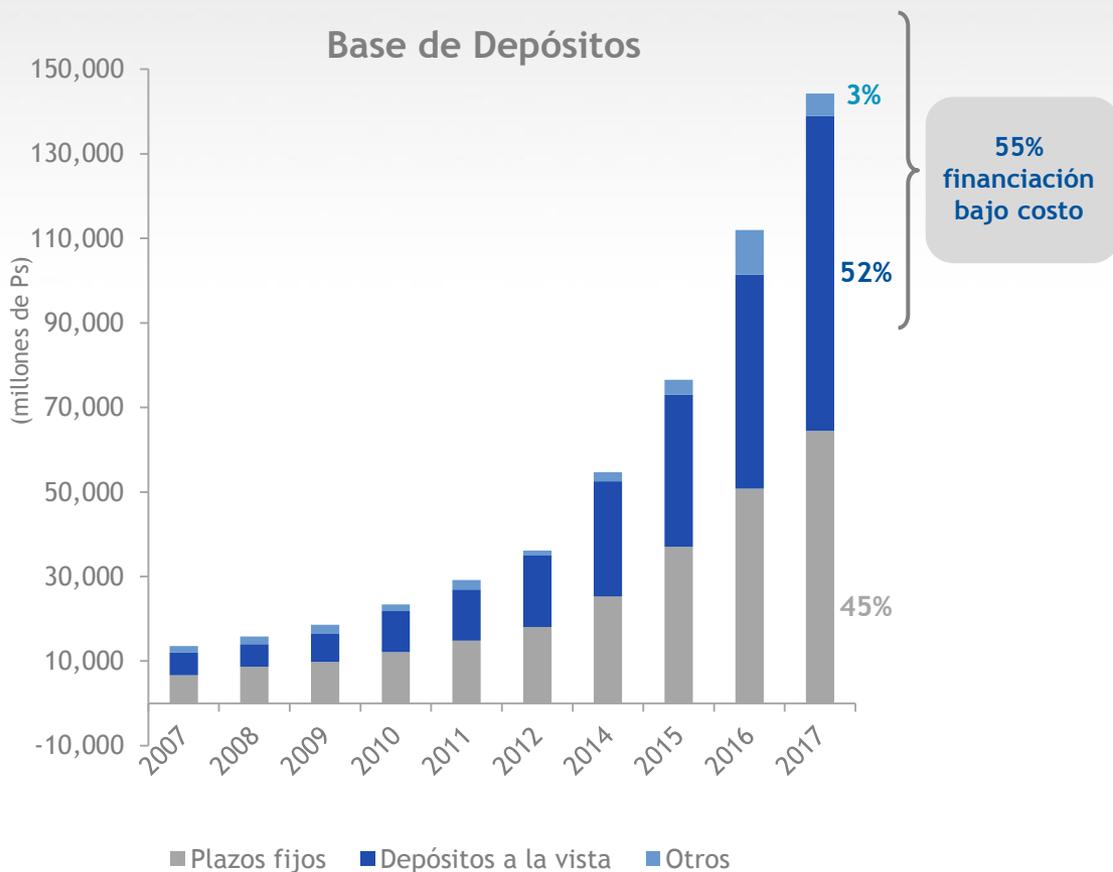
## Previsiones como % de NPLs<sup>1</sup>



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

Base de Depósitos

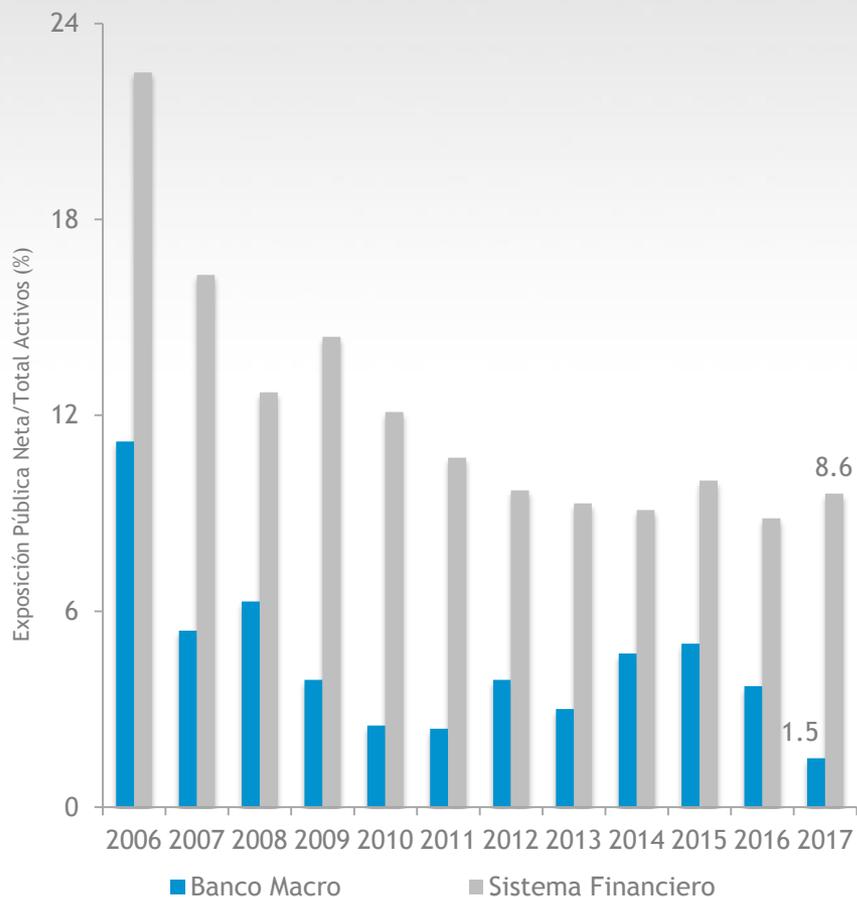


Gestión de Liquidez

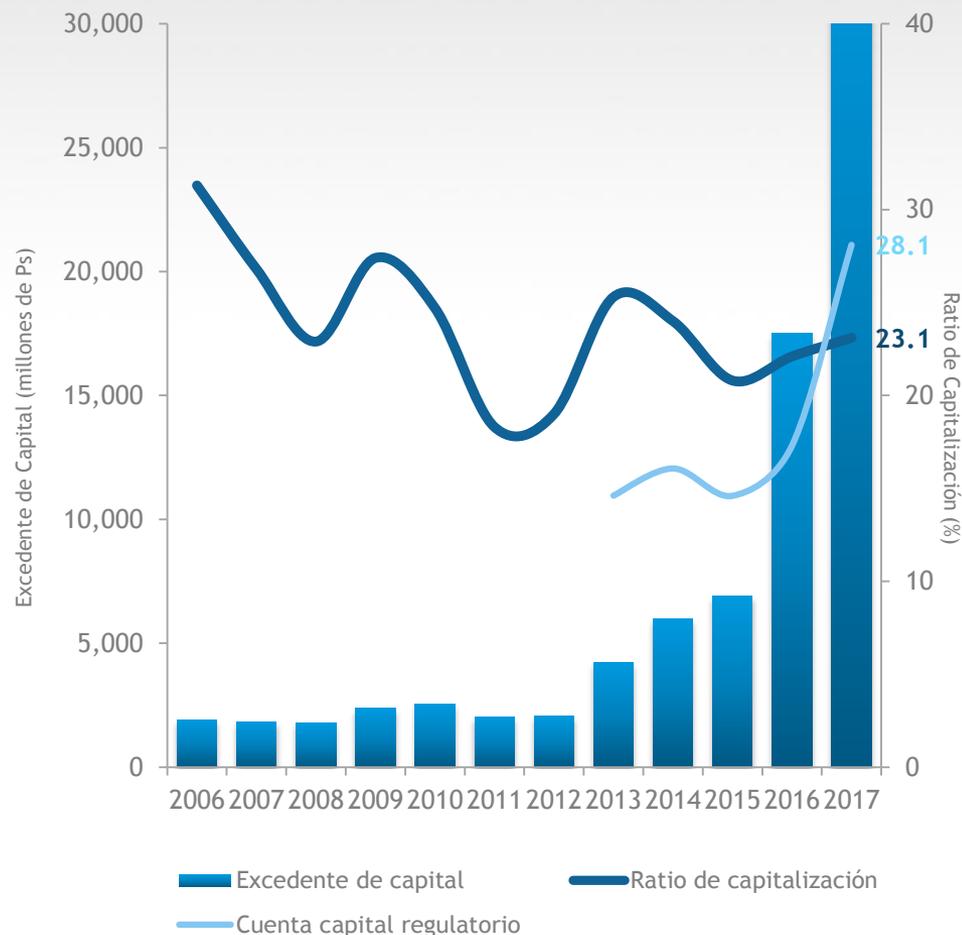
(millones de Ps)	4T16	4T17
Efectivo + fianza en efectivo + opción de compra	38.188	38.419,3
Acuerdos de recompra	19,4	1591,3
Notas Banco Central (LEBACs/NOBACs)	15.125,9	32.670,5
<b>Activos Líquidos</b>	<b>53.333,5</b>	<b>72.681,1</b>
Activos Líquidos/Total Activos	34,4%	32,4%
Activos Líquidos/Depósitos	47,60%	50,40%

# MENOR EXPOSICIÓN AL SECTOR PÚBLICO Y CAPITALIZACIÓN Y SOLVENCIA SÓLIDAS

## Exposición al Sector Público<sup>1</sup>



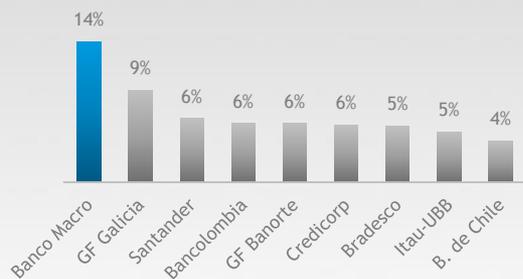
## Excedente de Capital



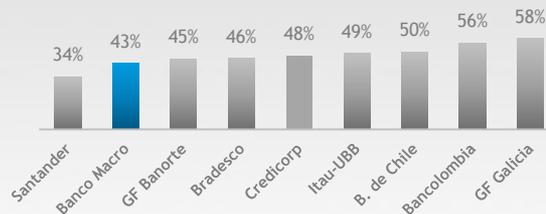
# BENCHMARK DE BANCOS LATINOAMERICANOS QUE COTIZAN EN BOLSA

Operativo

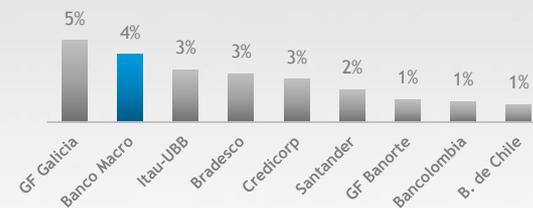
## Margen Neto de Interés



## Ratio de Eficiencia

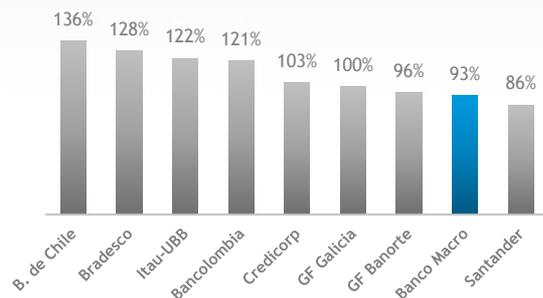


## Ingresos por Tarifas/ATA

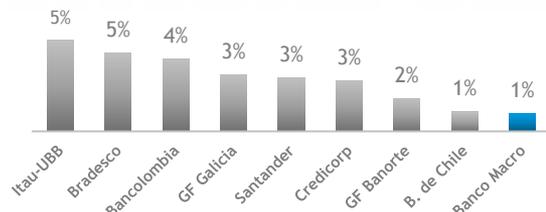


Apalancamiento/Calidad de Activos

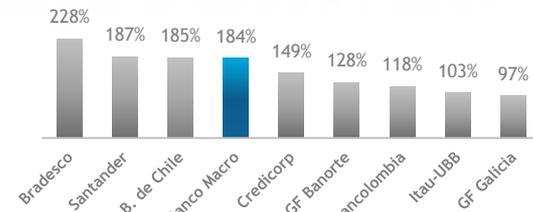
## Préstamos/Depósitos Brutos



## PDLs/Préstamos Brutos

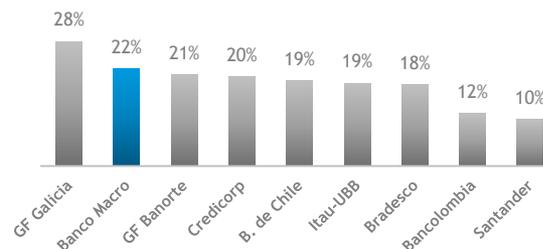


## Reservas para Pérdidas/PDLs

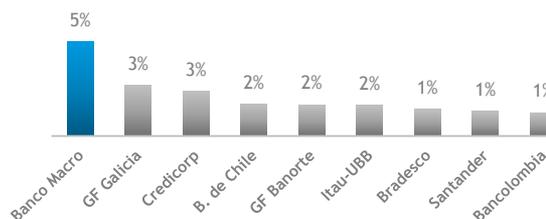


Rentabilidad/Capitalización

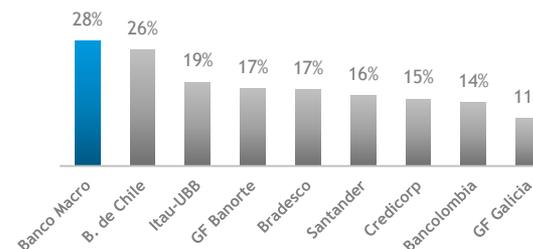
## ROAE



## ROAA



## Total Ratio de Capital<sup>12</sup>

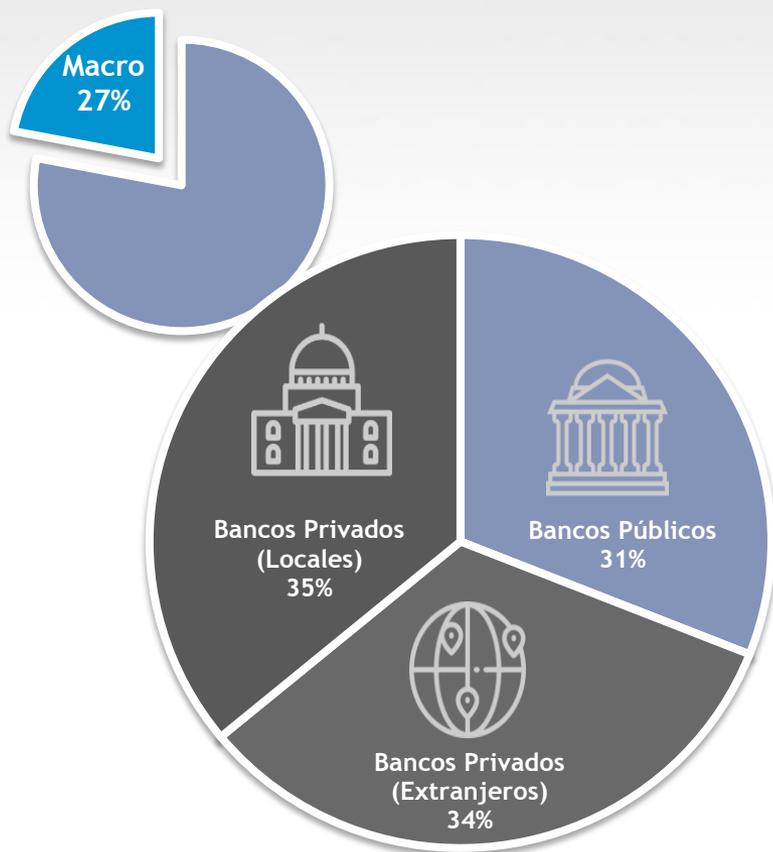




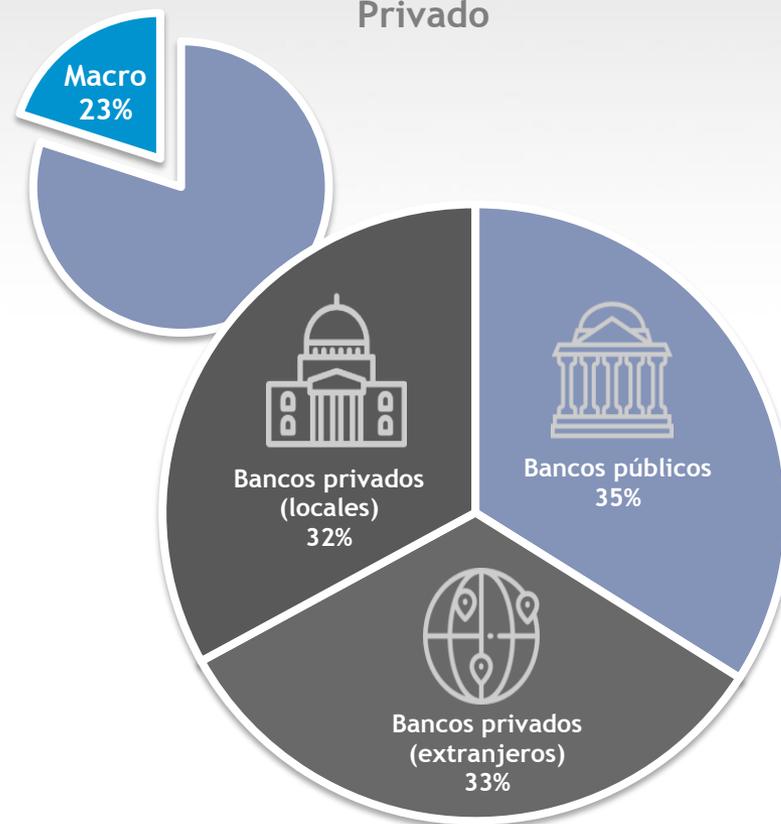
SECCIÓN III  
FORTALEZAS Y OPORTUNIDADES  
DE BMA

## Participación de Mercado/Grupo de Bancos<sup>1</sup>

Préstamos al Sector Privado



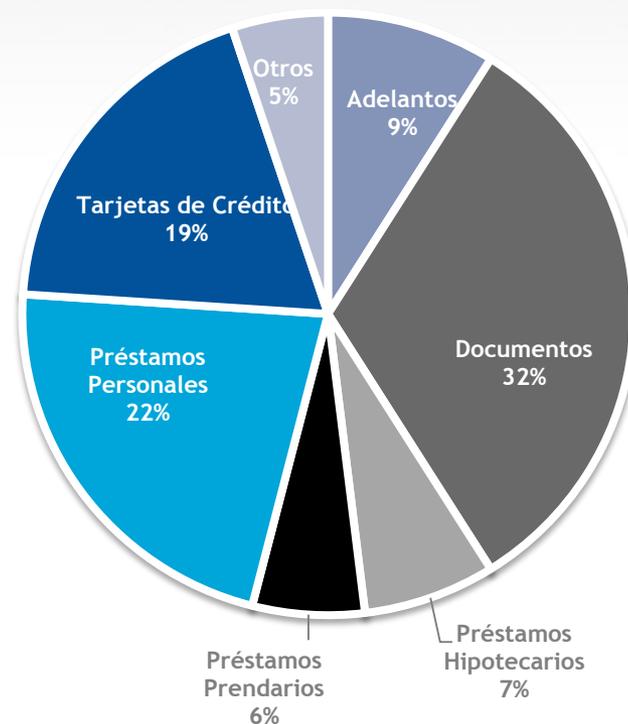
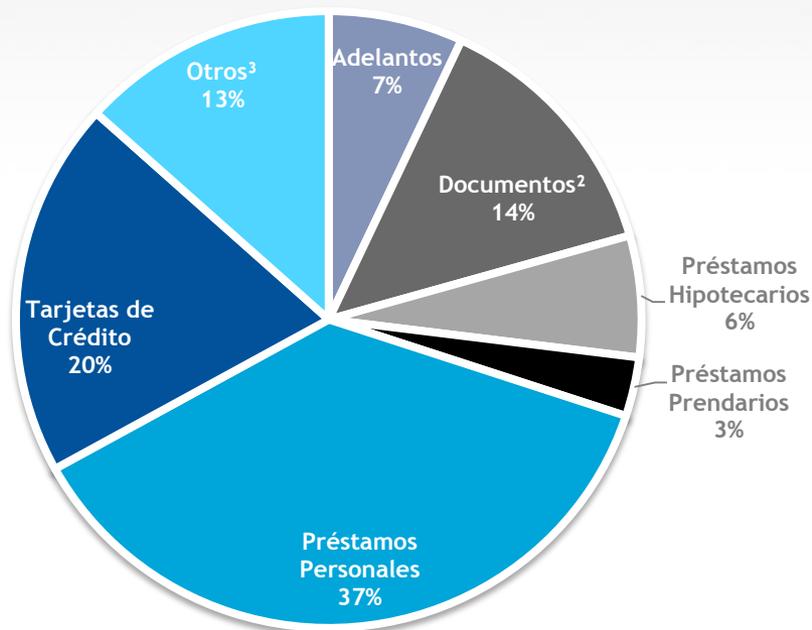
Depósitos para el Sector Privado



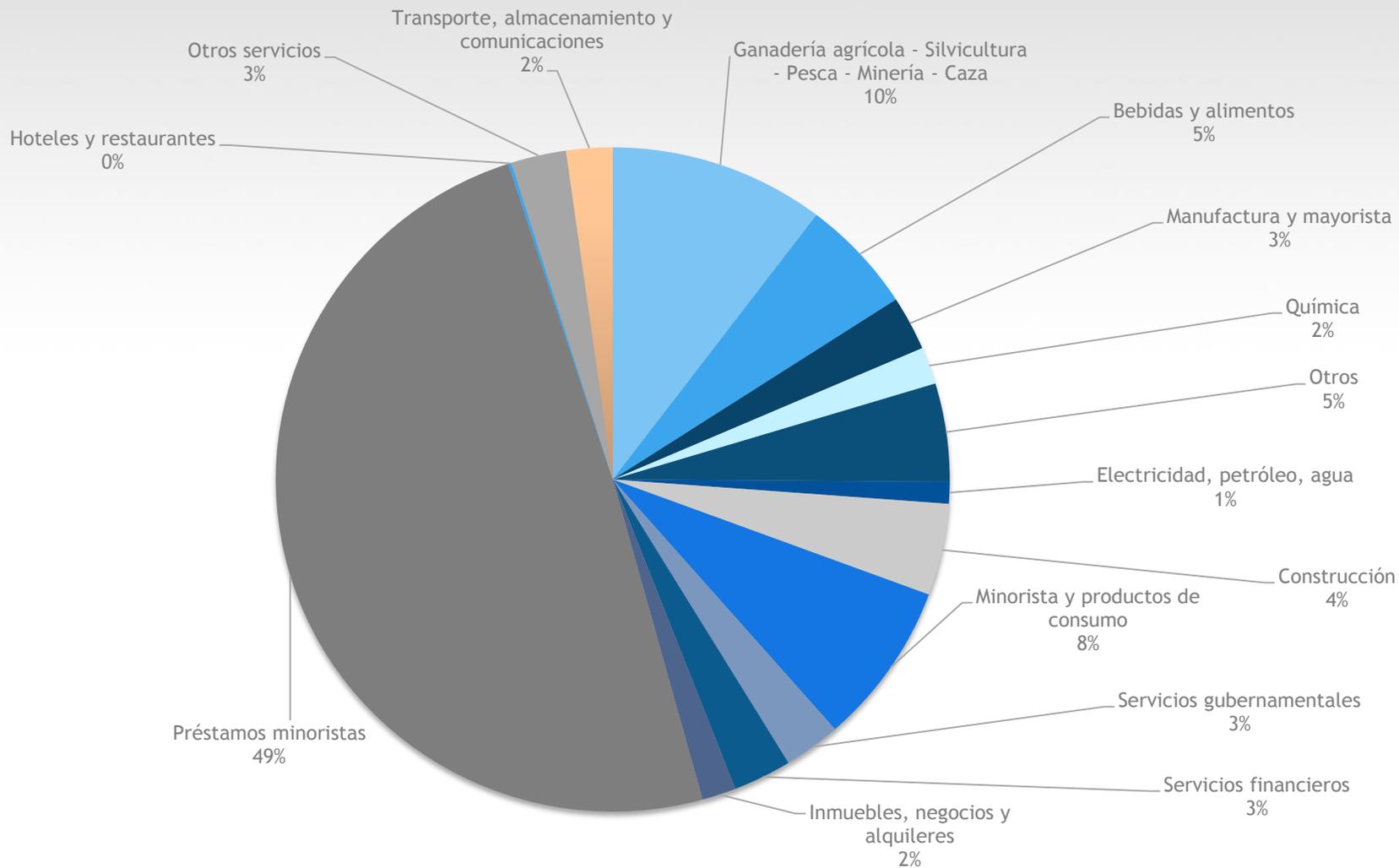
## Préstamos Privados - Banco Macro vs. Sistema

Banco Macro (127,5 miles de millones Ps)<sup>1</sup>

Sistema (1.605,7 miles de millones Ps)<sup>1</sup>



## Desglose de Préstamos por Actividad Económica<sup>1</sup>



# FUERTE PRESENCIA EN SEGMENTOS DE RÁPIDO CRECIMIENTO

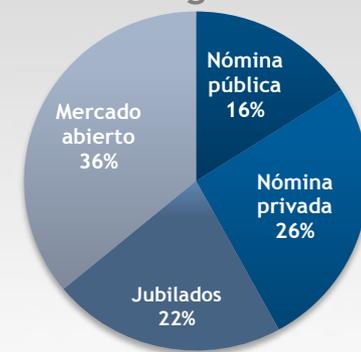
## Tarjetas de Crédito

- » A Diciembre de 2017, las tarjetas de crédito comprenden el 19% de préstamos pendientes vigentes, aumento del 32% a/a.
- » Hemos aumentado nuestro negocio de tarjetas de créditos a CAGR del 43% 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 Diciembre de 2017).
- » Programa “Selecta” recientemente actualizado, dirigido a clientes de altos ingresos.
- » Solamente el 36% de los préstamos de tarjetas de crédito proviene de clientes de mercado abierto.

Volumen (millones de Ps)



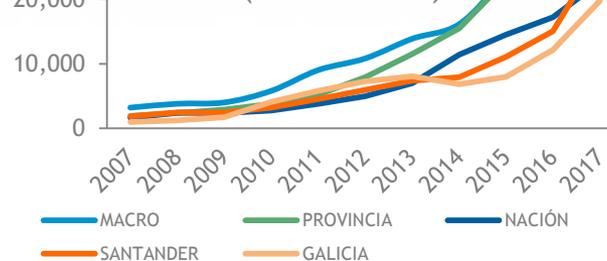
Desglose<sup>1</sup>



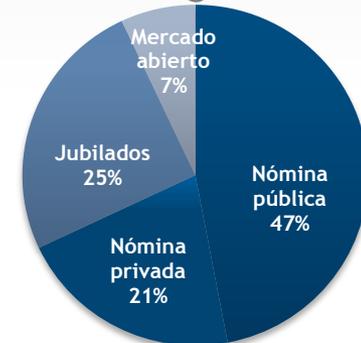
## Préstamos Personales

- » Rankeado n°2 en términos de préstamos personales, con participación de mercado de ~14% a Diciembre de 2017.
- » Creciendo rápidamente al 59% 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 7% de los préstamos personales proviene de clientes de mercado abierto.

Crecimiento de Préstamos Personales (millones de Ps)



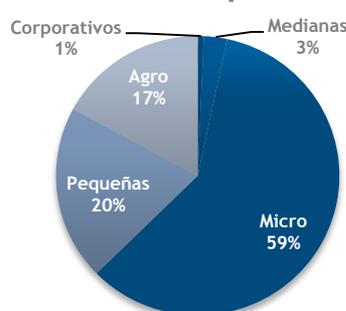
Desglose<sup>1</sup>



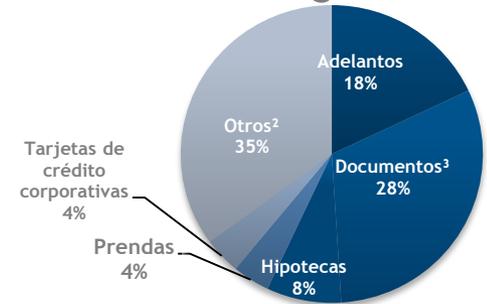
## Préstamos Corporativos

- » Crecimiento de los préstamos corporativos impulsado por el crecimiento de prendas a/a del 82% y crecimiento documentos a/a del 54%.
- » Base de clientes PYMES diversificada con ~75 k pequeñas y micro, ~16 k agro y ~3 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.

Clientes Corporativos



Desglose<sup>1</sup>

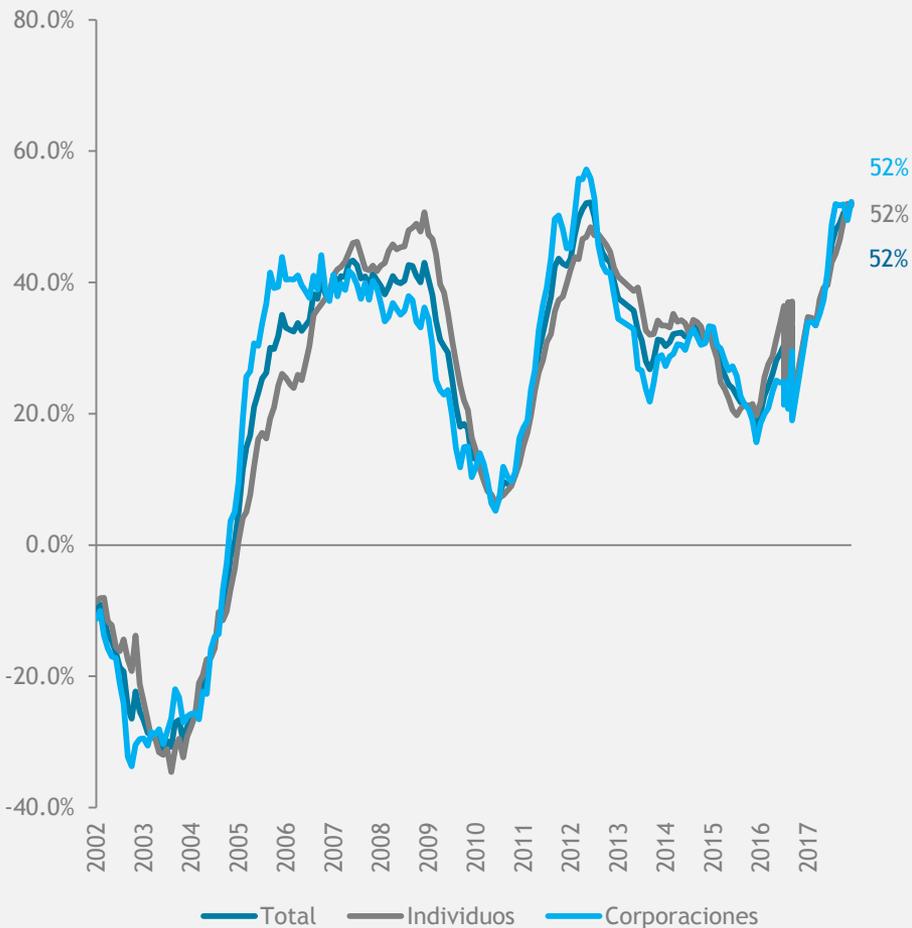




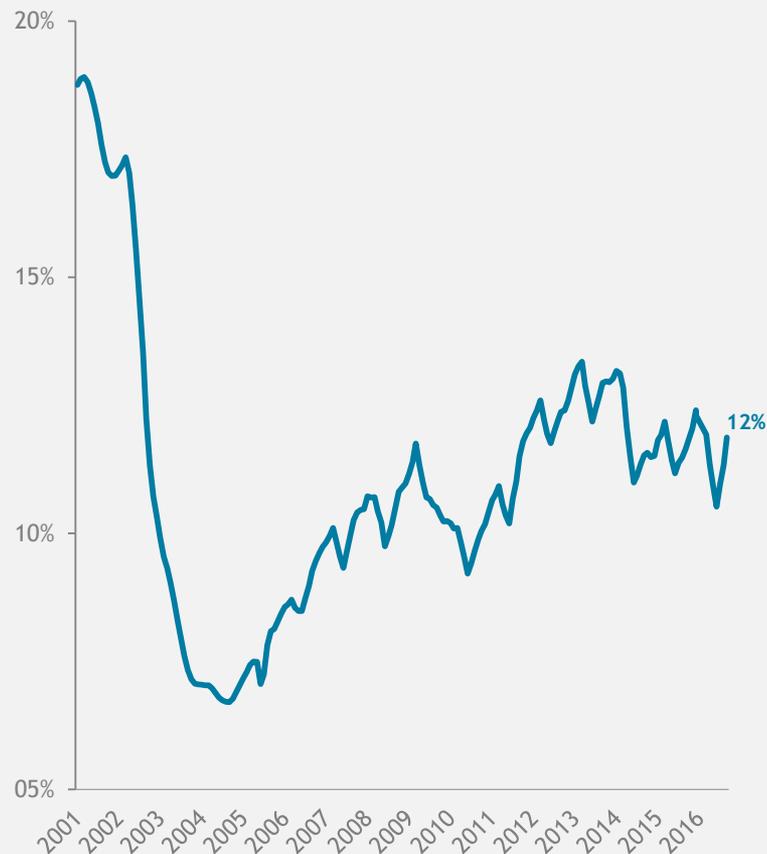
SECCIÓN IV  
SISTEMA FINANCIERO Y LA  
ECONOMÍA ARGENTINA



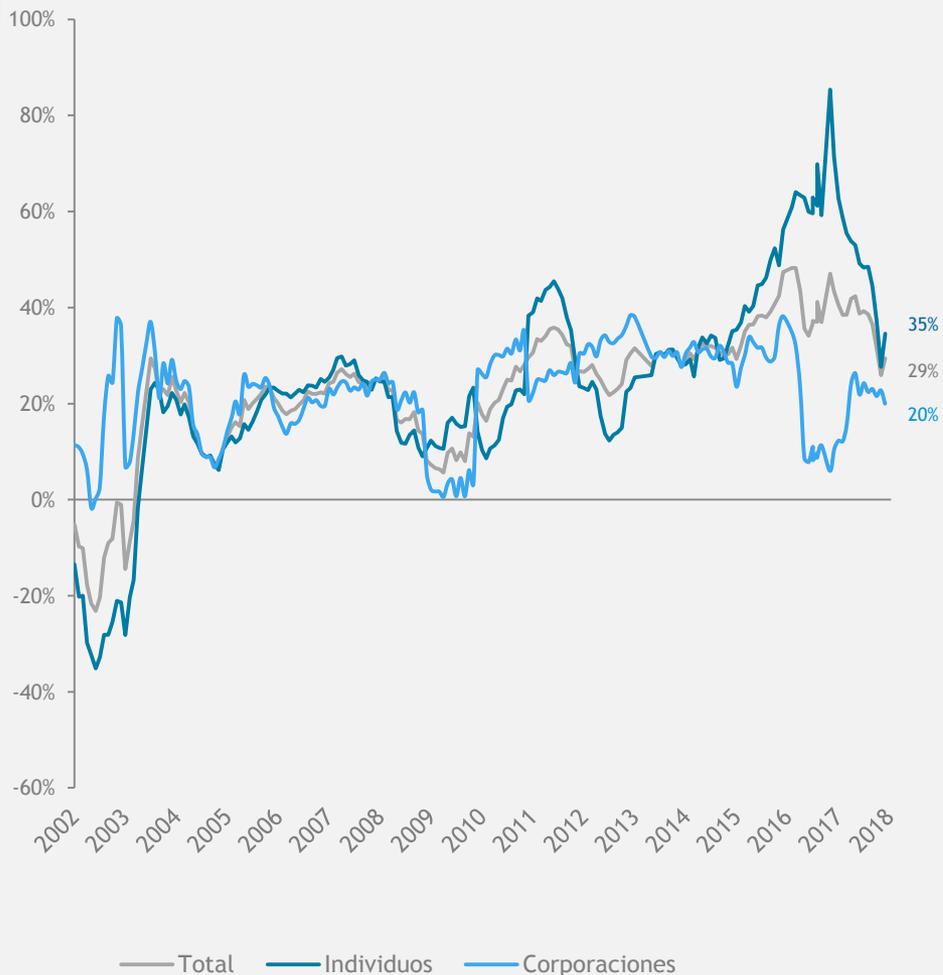
## Tasas de Crecimiento de Préstamos (a/a)



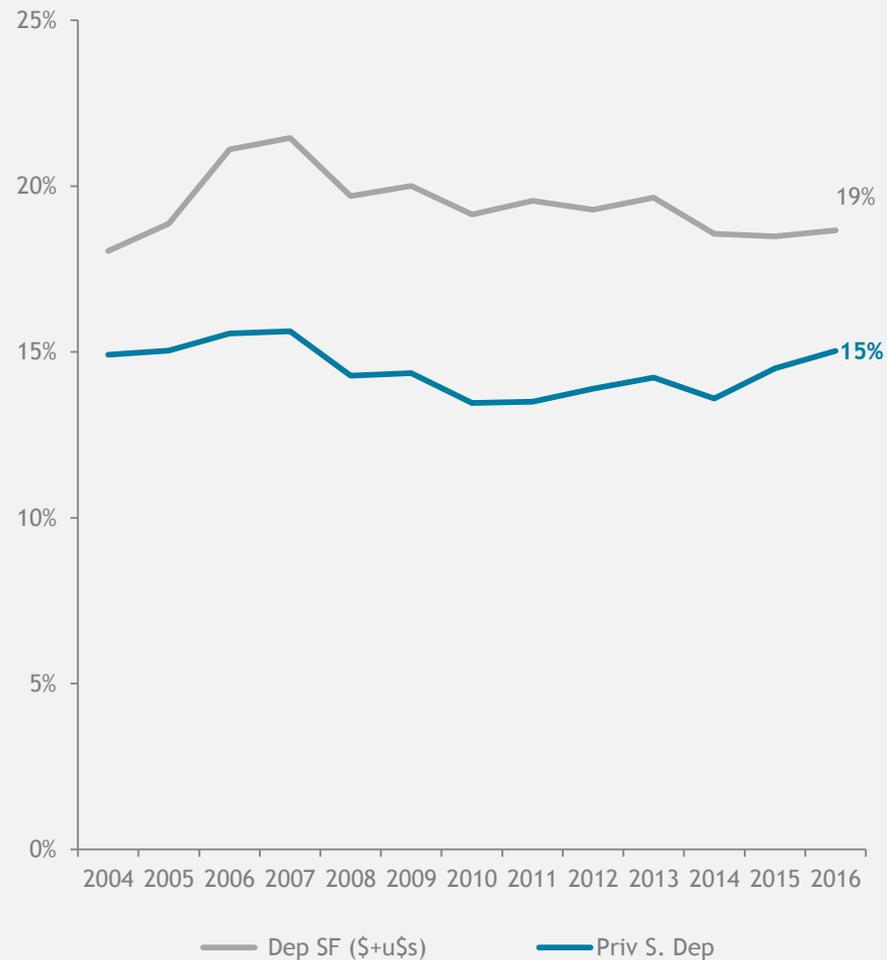
## Préstamos del Sector Privado/PBI<sup>1</sup>



## Tasas de Crecimiento de Depósitos (a/a)

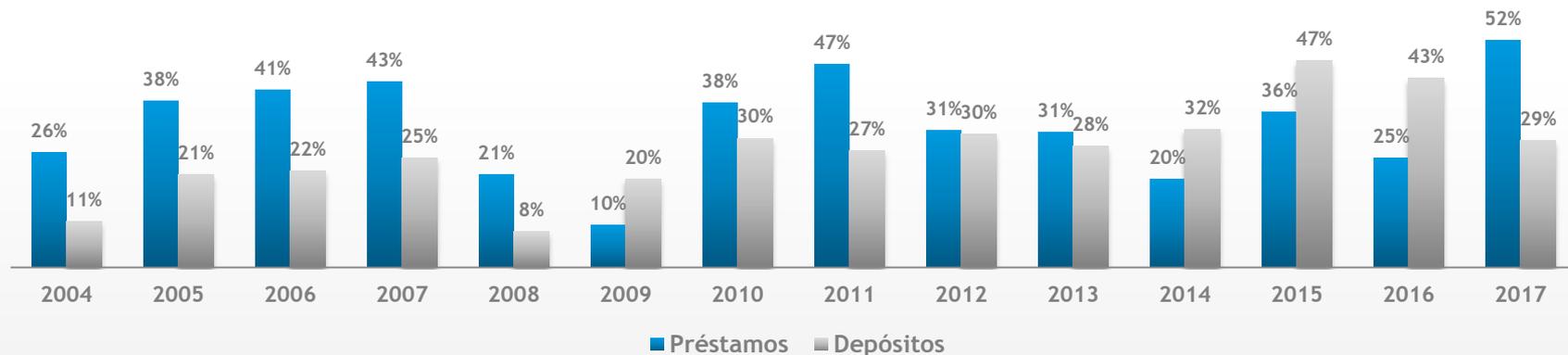


## Depósitos del Sector Privado/PBI<sup>1</sup>



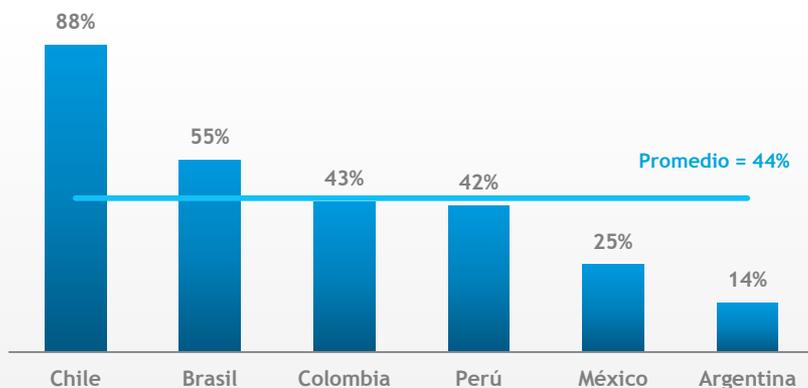
# CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO

## Depósitos y Préstamos con Crecimiento Consistente del Sector Privado

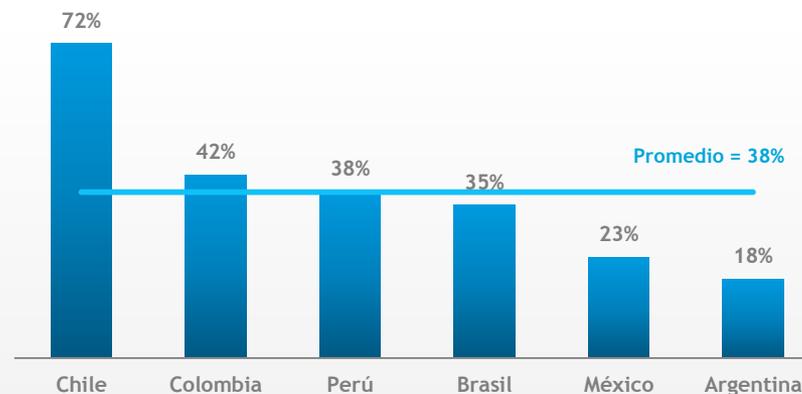


## Baja Penetración Comparada con Pares Seleccionados

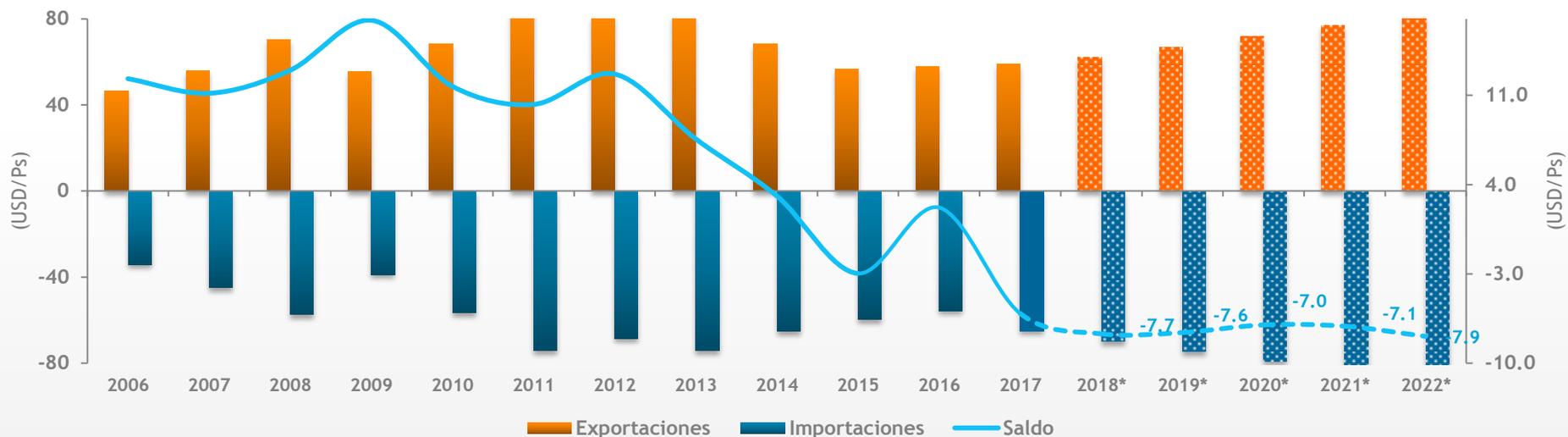
Préstamos como % PBI (Dic 2015)



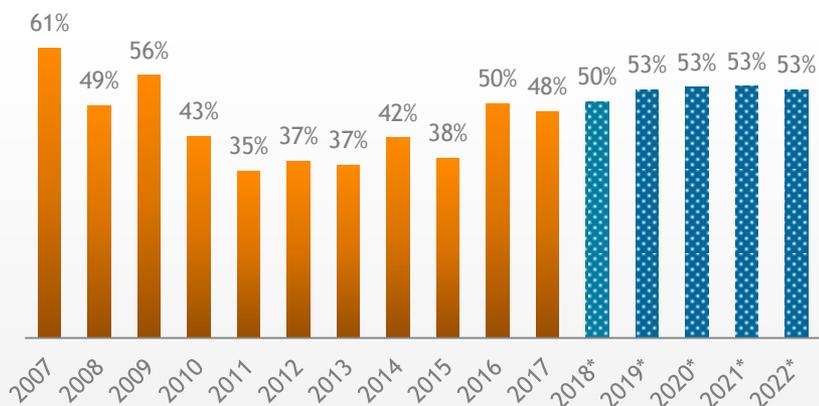
Depósitos como % PBI (Dic 2015)



### Balanza Comercial Histórica y Proyectada



### Deuda Histórica y Proyectada con PBI

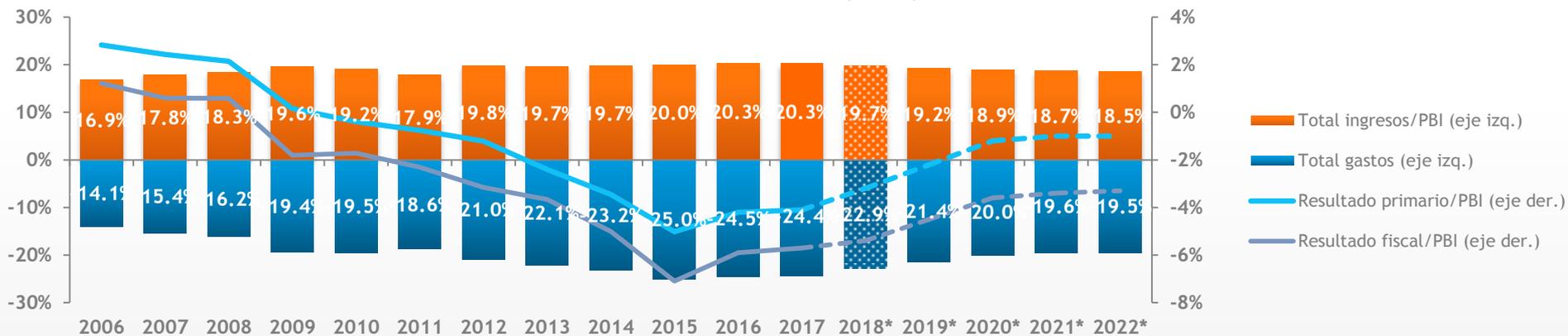


### Crecimiento PBI Histórico y Proyectado

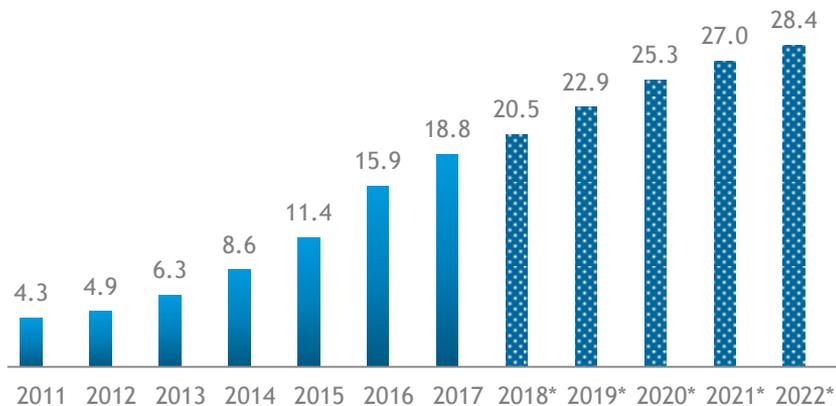


# FUNDAMENTALS MACROECONÓMICOS DESTACADOS DE ARGENTINA

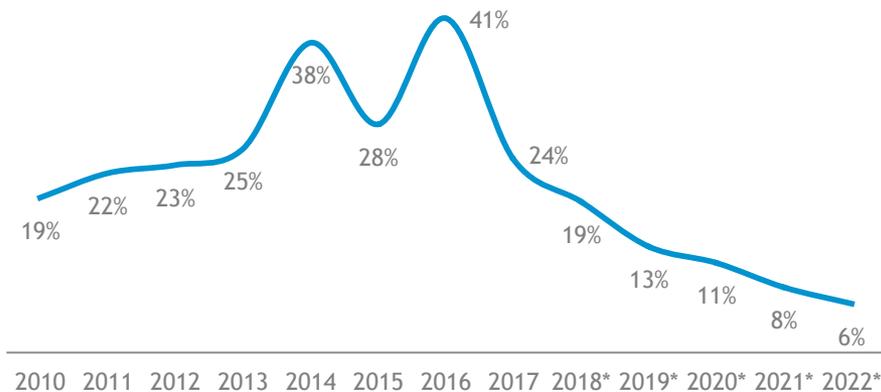
## Balanza Fiscal Histórica y Proyectada



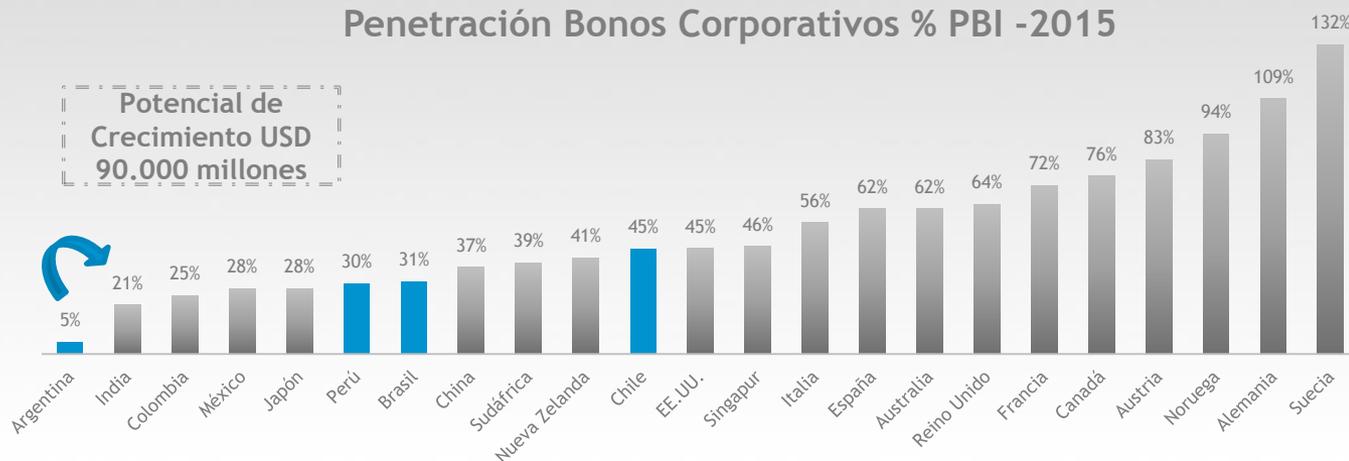
## Tipo de Cambio Histórico y Proyectado (USD /PS)



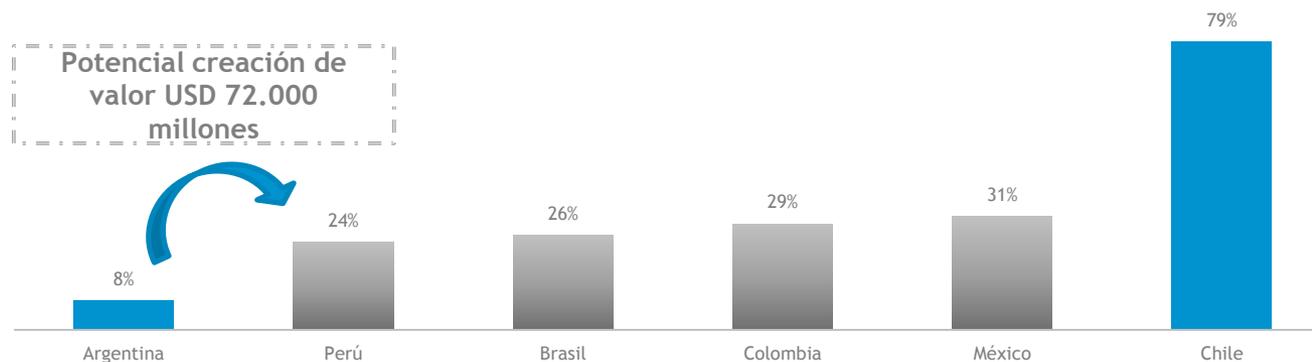
## Inflación Histórica y Proyectada



## Penetración Bonos Corporativos % PBI -2015

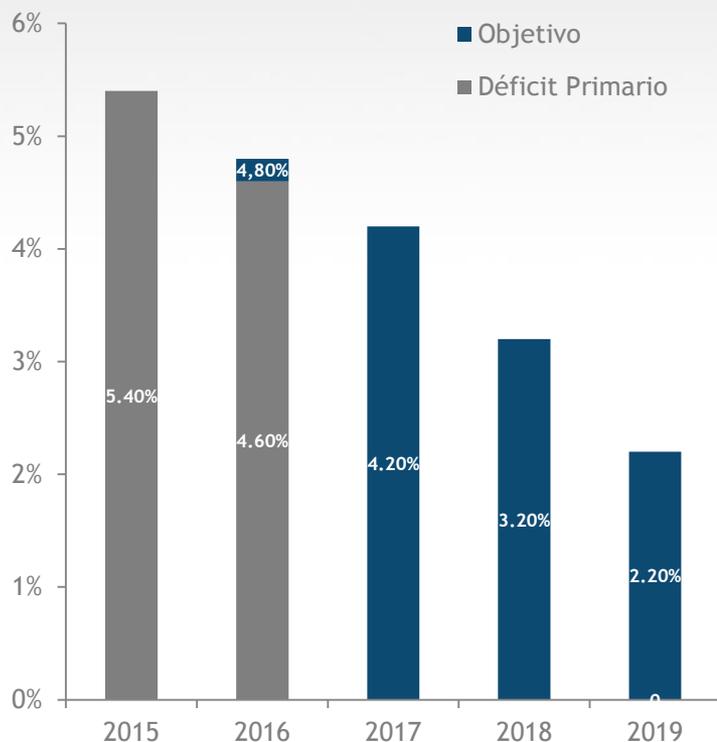


## Capitalización de Mercado % PBI -2015

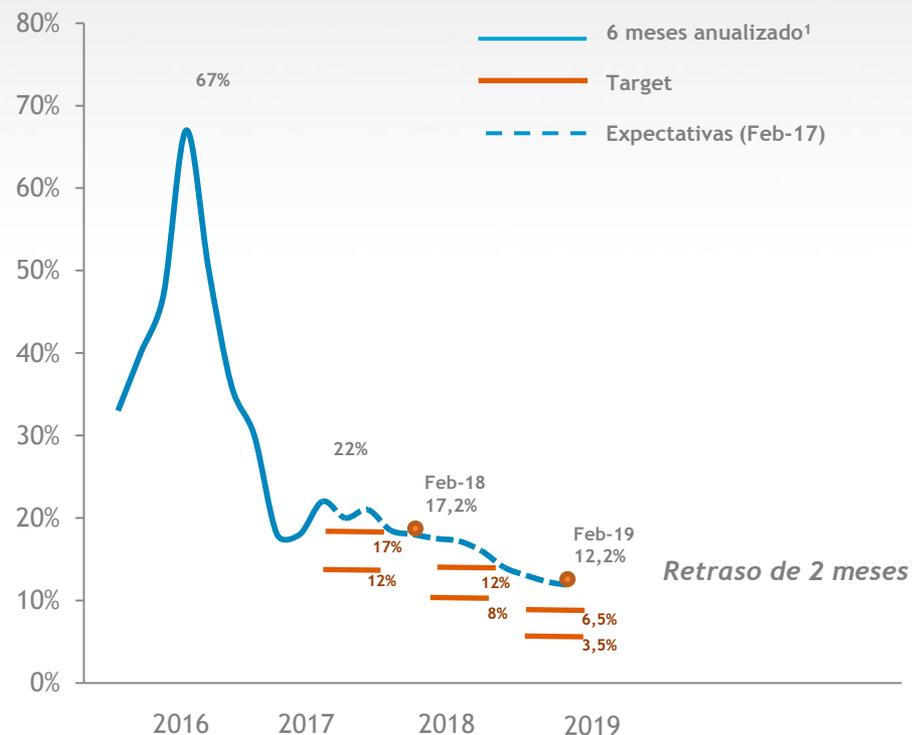


# DEFICIT PRIMARIO Y OBJETIVO & IPC ESPERADO Y TARGET

## Déficit Primario y Objetivo (% PBI)



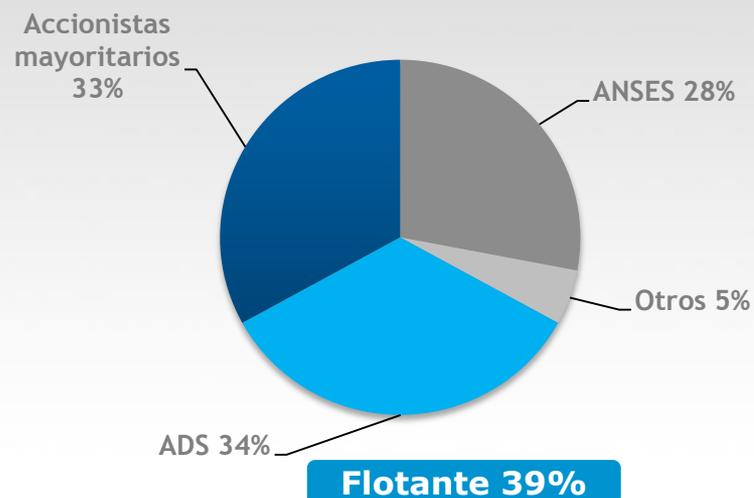
## IPC Esperado y Targets (% cambio sobre año atrás)





SECCIÓN V  
APÉNDICE

# ESTRUCTURA ACCIONARIA<sup>1</sup> | 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%
2016	Jun/17	701.475	1,20	10,70%

Clase A: 11.235.670 ■ **TOTAL 669.663.021**

Denominación	Monto (USD)		Vencimiento	Opción de Compra	Cupón	Calificación		
	Original	En circulación				Moody's	Fitch	
Subordinada (Clase A)	400	400	2026	2021	Bullet	6,75%	Caa1(hyb)	B-/RR6
Peso Linked (Clase B)	300	300	2022	-	Bullet	17,50%	Baa1 / B3	B/RR4

Desempeño Acciones Banco Macro vs. Índice Merval  
(100 puntos al 2 de enero de 2006)

