

DEUDA CORPORATIVA ARGENTINA (en USD)

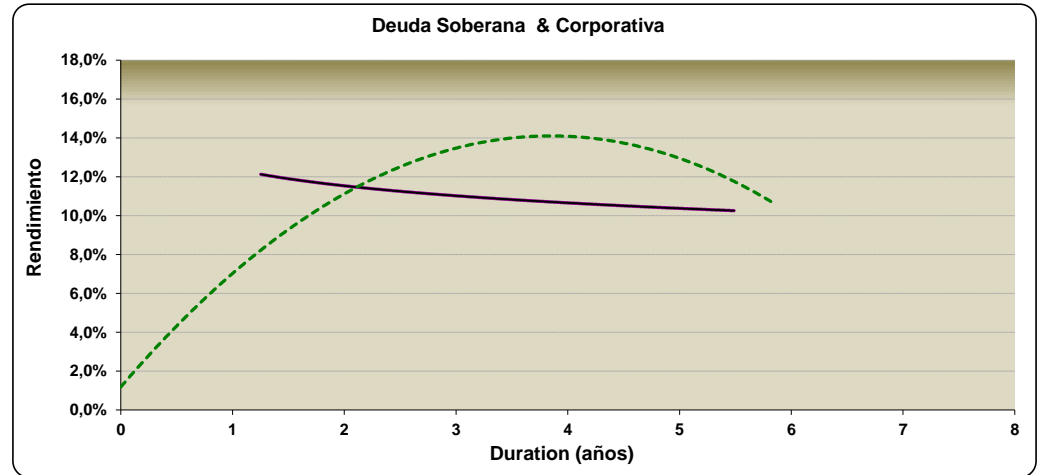
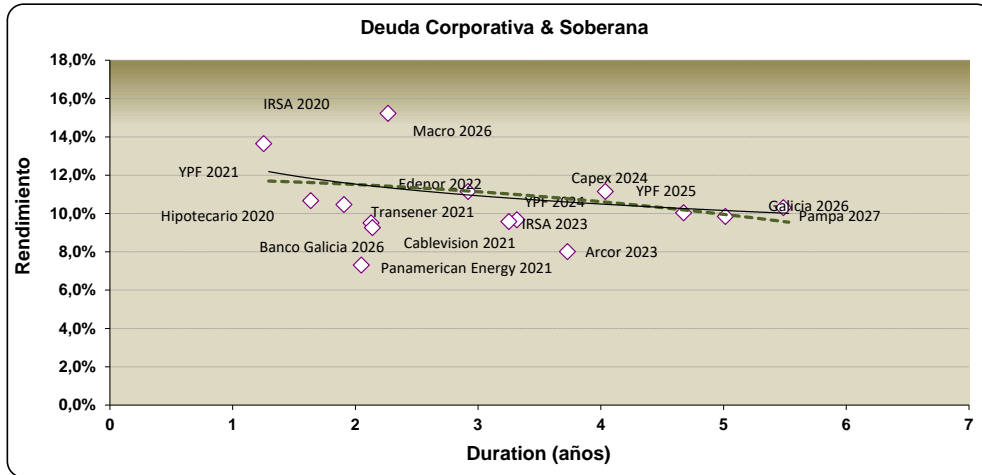
Fecha 17 de diciembre de 2018
 Fecha de liquidación 19 de diciembre de 2018

Instrumento	Fecha vencimiento	Tasa Cupón	Valor residual	Valor par	Valor técnico	Paridad	Intereses devengados	Precio			Rendimiento		Margen s/Treas.	Rendimiento Corriente	Duración Modificada		Riesgo de tasa de interés		
								Vendedor	Comprador	Medio	YTM	BEY			+100 bps	-100 bps			
BANCOS																			
Hipotecario 2020	30/11/2020	9,75	100%	100%	100,5%	98,8%	0,54	98,67	99,00	\$ 98,83	10,67%	10,40%	769	9,81	1,64	-1,62%	1,66%		
Banco de Galicia 2026 (al call)	19/07/2026	8,25	100%	100%	103,5%	92,7%	3,46	92,51	92,92	\$ 92,71	11,92%	11,59%	887	8,58	2,04	-2,01%	2,07%		
Banco de Galicia 2026 (a la maturity)	19/07/2026	8,25	100%	100%	103,5%	92,7%	3,46	92,51	92,92	\$ 92,71	9,85%	9,62%	684	8,58	5,01	-4,84%	5,19%		
Banco Macro 2026 (al call)	4/11/2026	6,75	100%	100%	100,9%	81,9%	0,86	80,86	82,86	\$ 81,86	15,23%	14,69%	1196	8,16	2,27	-2,23%	2,30%		
Banco Macro 2026 (a la maturity)	4/11/2026	6,75	100%	100%	100,9%	81,9%	0,86	80,86	82,86	\$ 81,86	10,40%	10,14%	736	8,16	5,42	-5,22%	5,62%		
ENERGÍA																			
Transener 2021	15/08/2021	9,75	100%	100%	103,4%	101,0%	3,39	100,00	102,00	\$ 101,00	9,51%	9,30%	657	9,34	2,13	-2,09%	2,16%		
Edenor 2022	25/10/2022	9,75	100%	100%	100,1%	98,2%	0,10	97,83	98,62	\$ 98,22	11,15%	10,86%	812	9,92	2,92	-2,86%	2,98%		
Pampa Energía 2027	24/1/2027	7,50	100%	100%	103,0%	86,5%	3,04	86,01	87,01	\$ 86,51	10,31%	10,06%	727	8,38	5,49	-1,75%	9,23%		
GAS Y PETRÓLEO																			
Pan American Energy 2021	07/05/2021	7,88	100%	100%	100,0%	101,5%	0,96	100,99	101,99	\$ 101,49	7,30%	7,17%	449	7,69	2,05	-2,02%	2,08%		
CGC 2021	7/11/2021	9,50	100%	100%	100,0%	95,5%	1,13	95,01	96,01	\$ 95,51	11,67%	11,34%	866	9,83	2,29	-2,25%	2,33%		
YPF 2021	23/03/2021	8,50	100%	100%	100,0%	100,5%	2,05	100,00	100,99	\$ 100,50	10,47%	10,21%	752	8,29	1,91	0,17%	3,99%		
YPF 2024	04/04/2024	8,75	100%	100%	100,0%	97,5%	1,87	97,01	98,01	\$ 97,51	9,68%	9,45%	676	8,97	3,32	-3,24%	3,40%		
YPF 2025	28/07/2025	8,50	100%	100%	100,0%	94,3%	3,35	93,76	94,76	\$ 94,26	10,04%	9,80%	711	9,07	4,67	-0,95%	8,40%		
OTROS																			
IRSA 2020	20/07/2020	11,50	100%	100%	100,0%	102,3%	0,01	101,76	102,91	\$ 102,33	13,65%	13,21%	1062	11,24	1,25	-1,24%	1,27%		
Cablevisión 2021 (a la maturity)	15/06/2021	6,50	100%	100%	100,1%	98,0%	0,09	97,01	99,00	\$ 98,01	9,26%	9,06%	634	6,63	2,14	-2,01%	2,27%		
IRSA 2023	23/03/2023	8,75	100%	100%	101,0%	100,0%	0,01	99,00	101,00	\$ 100,00	9,58%	9,36%	667	8,75	3,25	-3,18%	3,33%		
Arcor 2023	06/07/2023	6,00	100%	100%	102,7%	93,5%	2,73	93,01	94,01	\$ 93,51	8,01%	7,86%	517	6,23	3,73	-0,70%	6,76%		
CLISA 2023	20/7/2023	9,50	100%	100%	104,0%	67,5%	3,96	65,04	70,04	\$ 67,54	21,89%	20,81%	1812	13,29	2,81	-2,75%	2,87%		
Capex 2024	15/05/2024	6,88	100%	100%	100,7%	84,0%	0,67	83,02	85,02	\$ 84,02	11,15%	10,85%	810	8,12	4,04	-3,93%	4,15%		

Fuente: MAE & BCBA

El spread para los bonos en dólares se calculó sobre los bonos cupón cero de los EE.UU. (Strip).

Rend. (BeY): Tasa nominal anual corresp. a una tasa efectiva semianual.



— Última curva
 - - - 29-nov.

..... Deuda soberana
 — Deuda corporativa

Ver la advertencia en la última página del presente informe.

DEUDA CORPORATIVA ARGENTINA (en USD)

Fecha 17 de diciembre de 2018
Fecha de liquidación 19 de diciembre de 2018

Instrumento	Código ISIN	Fecha de vencimiento	Último pago	Próximo pago	Frecuencia (meses)	Montos vigente (en MM)	Calificación			Cálculo de días	Características
							Moody's	S & P	Fitch		
BANCOS											
Hipotecario 2020	USP1330HBF03	30/11/2020	30/11/2018	30/5/2019	2	350.000.000	B2	B	s/d	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
Banco de Galicia 2026	USP0R66CAA64	19/7/2026	19/7/2018	19/1/2019	2	250.000.000	B3	CCC	s/d	30 / 360	Bullet. Call en julio de 2021.
Macro 2026	USP1047VAF42	4/11/2026	4/11/2018	4/5/2019	3	350.000.000	B2	B	s/d	31 / 360	Bullet. Call en abril de 2021.
ENERGÍA											
Edenor 2022	USP3710FAJ32	25/10/2022	25/10/2018	25/4/2019	2	176.389.000	B1	B	s/d	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
Pampa Energía 2027	USP7464EAA49	24/1/2027	24/7/2018	24/7/2018	2	750.000.000	B2	B	B	31 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
Transener 2021	USP3058XAK11	02/08/2021	15/8/2018	15/2/2019	2	100.535.000	s/d	B	WD	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
GAS Y PETRÓLEO											
Pan American Energy 2021	US69783TAA25	07/05/2021	7/11/2018	7/5/2019	2	500.000.000	Ba3	s/d	BB-	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
YPF 2021	USP989MJBG51	23/03/2021	23/9/2018	23/3/2019	2	1.000.000.000	B2	s/d	B	32 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
YPF 2024	USP989MJAY76	4/4/2024	4/10/2018	4/4/2019	2	1.325.000.000	B2	s/d	B	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
YPF 2025	USP989MJBE04	28/7/2025	28/7/2018	28/1/2019	2	1.500.000.000	B2	s/d	B	31 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
OTROS											
Arcor 2023	USP04559AL70	06/07/2023	6/7/2018	6/1/2019	1	500.000.000	Ba3	s/d	BB-	22 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
Cablevisión 2021	USP19157AR03	15/06/2021	15/12/2018	15/06/2019	2	500.000.000	B3	s/d	B+	30 / 360	Amortizable. Call en junio de 2019.
Capex 2024	USP20058AC08	15/05/2024	15/11/2018	15/5/2019	2	300.000.000	s/d	B	B	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
CLISA 2023	USP3063XAF52	20/7/2023	20/7/2018	20/1/2019	2	300.000.000	s/d	B-	B	31 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
IRSA 2020	USP5880CAB65	20/07/2020	20/7/2018	20/1/2019	2	71.437.000	s/d	B	B+	30 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).
IRSA 2023	USP5880UAB63	23/03/2023	23/9/2018	23/3/2019	3	360.000.000	s/d	B	B+	31 / 360	Paga intereses periódicos y amortización al final (bullet).

Fuente: BCBA & MAE.

Ver la advertencia en la última página del presente informe.

TABLAS DE SENSIBILIDAD (*)



Hipotecario 2020		Galicia 2026 (Call)		Macro 2026 (Call)		Edenor 2022		Pampa 2027		Transener 2021		CGC 2021		PanAmerican 2021		Capex 2024	
Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.
\$ 100,47	9,67%	\$ 94,64	10,92%	\$ 83,71	14,23%	\$ 101,15	10,15%	\$ 86,35	9,31%	\$ 103,18	8,51%	\$ 97,73	10,67%	\$ 103,60	6,30%	\$ 87,50	10,15%
\$ 100,27	9,80%	\$ 94,39	11,05%	\$ 83,48	14,35%	\$ 100,78	10,28%	\$ 85,79	9,43%	\$ 103,18	8,64%	\$ 97,45	10,79%	\$ 103,33	6,43%	\$ 87,06	10,27%
\$ 100,06	9,92%	\$ 94,15	11,17%	\$ 83,25	14,48%	\$ 100,41	10,40%	\$ 85,23	9,56%	\$ 102,91	8,76%	\$ 97,17	10,92%	\$ 103,07	6,55%	\$ 86,61	10,40%
\$ 99,85	10,05%	\$ 93,91	11,30%	\$ 83,02	14,60%	\$ 100,04	10,53%	\$ 84,66	9,68%	\$ 102,36	8,89%	\$ 96,89	11,04%	\$ 102,80	6,68%	\$ 86,17	10,52%
\$ 99,65	10,17%	\$ 93,67	11,42%	\$ 82,78	14,73%	\$ 99,67	10,65%	\$ 84,10	9,81%	\$ 102,08	9,01%	\$ 96,61	11,17%	\$ 102,54	6,80%	\$ 85,74	10,65%
\$ 99,44	10,30%	\$ 93,43	11,55%	\$ 82,55	14,85%	\$ 99,31	10,78%	\$ 83,54	9,93%	\$ 101,81	9,14%	\$ 96,33	11,29%	\$ 102,27	6,93%	\$ 85,30	10,77%
\$ 99,24	10,42%	\$ 93,19	11,67%	\$ 82,32	14,98%	\$ 98,94	10,90%	\$ 82,98	10,06%	\$ 101,54	9,26%	\$ 96,06	11,42%	\$ 102,01	7,05%	\$ 84,87	10,90%
\$ 99,04	10,55%	\$ 92,95	11,80%	\$ 82,09	15,10%	\$ 98,58	11,03%	\$ 82,42	10,18%	\$ 101,27	9,39%	\$ 95,78	11,54%	\$ 101,75	7,18%	\$ 84,44	11,02%
\$ 98,83	10,67%	\$ 92,71	11,92%	\$ 81,86	15,23%	\$ 98,22	11,15%	\$ 81,86	10,31%	\$ 101,00	9,51%	\$ 95,51	11,67%	\$ 101,49	7,30%	\$ 84,02	11,15%
\$ 98,63	10,80%	\$ 92,48	12,05%	\$ 81,63	15,35%	\$ 97,87	11,28%	\$ 81,30	10,43%	\$ 100,73	9,64%	\$ 95,24	11,79%	\$ 101,23	7,43%	\$ 83,59	11,27%
\$ 98,43	10,92%	\$ 92,24	12,17%	\$ 81,39	15,48%	\$ 97,51	11,40%	\$ 80,73	10,56%	\$ 100,47	9,76%	\$ 94,97	11,92%	\$ 100,97	7,55%	\$ 83,17	11,40%
\$ 98,23	11,05%	\$ 92,01	12,30%	\$ 81,16	15,60%	\$ 97,16	11,53%	\$ 80,17	10,68%	\$ 100,20	9,89%	\$ 94,70	12,04%	\$ 100,72	7,68%	\$ 82,76	11,52%
\$ 98,03	11,17%	\$ 91,77	12,42%	\$ 80,93	15,73%	\$ 96,81	11,65%	\$ 79,61	10,81%	\$ 99,94	10,01%	\$ 94,43	12,17%	\$ 100,46	7,80%	\$ 82,34	11,65%
\$ 97,83	11,30%	\$ 91,54	12,55%	\$ 80,70	15,85%	\$ 96,46	11,78%	\$ 79,05	10,93%	\$ 99,67	10,14%	\$ 94,16	12,29%	\$ 100,20	7,93%	\$ 81,93	11,77%
\$ 97,63	11,42%	\$ 91,31	12,67%	\$ 80,47	15,98%	\$ 96,11	11,90%	\$ 78,49	11,06%	\$ 99,41	10,26%	\$ 93,89	12,42%	\$ 99,95	8,05%	\$ 81,52	11,90%
\$ 97,44	11,55%	\$ 91,08	12,80%	\$ 80,23	16,10%	\$ 95,76	12,03%	\$ 77,93	11,18%	\$ 99,15	10,39%	\$ 93,63	12,54%	\$ 99,70	8,18%	\$ 81,12	12,02%
\$ 97,24	11,67%	\$ 90,85	12,92%	\$ 80,00	16,23%	\$ 95,42	12,15%	\$ 77,36	11,31%	\$ 98,89	10,51%	\$ 93,36	12,67%	\$ 99,44	8,30%	\$ 80,72	12,15%

Arcor 2023		Cablevisión 2021		CLISA 2023		YPF 2021		YPF 2024		YPF 2025		IRSA 2020		IRSA 2023	
Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.	Precio	Rend.
\$ 97,08	7,01%	\$ 100,13	8,26%	\$ 66,86	20,89%	\$ 102,44	9,47%	\$ 100,82	8,68%	\$ 98,80	9,04%	\$ 103,63	12,65%	\$ 103,32	8,58%
\$ 96,62	7,13%	\$ 99,86	8,39%	\$ 66,95	21,02%	\$ 102,19	9,60%	\$ 100,40	8,80%	\$ 98,21	9,16%	\$ 103,47	12,77%	\$ 102,90	8,71%
\$ 96,17	7,26%	\$ 99,60	8,51%	\$ 67,03	21,14%	\$ 101,95	9,72%	\$ 99,98	8,93%	\$ 97,64	9,29%	\$ 103,30	12,90%	\$ 102,48	8,83%
\$ 95,72	7,38%	\$ 99,33	8,64%	\$ 67,12	21,27%	\$ 101,71	9,85%	\$ 99,56	9,05%	\$ 97,06	9,41%	\$ 103,14	13,02%	\$ 102,06	8,96%
\$ 95,27	7,51%	\$ 99,06	8,76%	\$ 67,20	21,39%	\$ 101,46	9,97%	\$ 99,14	9,18%	\$ 96,49	9,54%	\$ 102,98	13,15%	\$ 101,64	9,08%
\$ 94,83	7,63%	\$ 98,80	8,89%	\$ 67,29	21,52%	\$ 101,22	10,10%	\$ 98,73	9,30%	\$ 95,93	9,66%	\$ 102,82	13,27%	\$ 101,23	9,21%
\$ 94,39	7,76%	\$ 98,53	9,01%	\$ 67,37	21,64%	\$ 100,98	10,22%	\$ 98,32	9,43%	\$ 95,37	9,79%	\$ 102,65	13,40%	\$ 100,82	9,33%
\$ 93,95	7,88%	\$ 98,27	9,14%	\$ 67,45	21,77%	\$ 100,74	10,35%	\$ 97,91	9,55%	\$ 94,81	9,91%	\$ 102,49	13,52%	\$ 100,41	9,46%
\$ 93,51	8,01%	\$ 98,01	9,26%	\$ 67,54	21,89%	\$ 100,50	10,47%	\$ 97,51	9,68%	\$ 94,26	10,04%	\$ 102,33	13,65%	\$ 100,00	9,58%
\$ 93,08	8,13%	\$ 97,74	9,39%	\$ 67,62	22,02%	\$ 100,26	10,60%	\$ 97,10	9,80%	\$ 93,71	10,16%	\$ 102,17	13,77%	\$ 99,59	9,71%
\$ 92,64	8,26%	\$ 97,48	9,51%	\$ 67,71	22,14%	\$ 100,02	10,72%	\$ 96,70	9,93%	\$ 93,16	10,29%	\$ 102,01	13,90%	\$ 99,19	9,83%
\$ 92,22	8,38%	\$ 97,22	9,64%	\$ 67,79	22,27%	\$ 99,78	10,85%	\$ 96,31	10,05%	\$ 92,62	10,41%	\$ 101,85	14,02%	\$ 98,79	9,96%
\$ 91,79	8,51%	\$ 96,97	9,76%	\$ 67,88	22,39%	\$ 99,54	10,97%	\$ 95,91	10,18%	\$ 92,09	10,54%	\$ 101,70	14,15%	\$ 98,39	10,08%
\$ 91,36	8,63%	\$ 96,71	9,89%	\$ 67,96	22,52%	\$ 99,31	11,10%	\$ 95,52	10,30%	\$ 91,56	10,66%	\$ 101,54	14,27%	\$ 98,00	10,21%
\$ 90,94	8,76%	\$ 96,45	10,01%	\$ 68,05	22,64%	\$ 99,07	11,22%	\$ 95,13	10,43%	\$ 91,03	10,79%	\$ 101,38	14,40%	\$ 97,60	10,33%
\$ 90,52	8,88%	\$ 96,20	10,14%	\$ 68,13	22,77%	\$ 98,84	11,35%	\$ 94,74	10,55%	\$ 90,50	10,91%	\$ 101,22	14,52%	\$ 97,21	10,46%
\$ 90,11	9,01%	\$ 95,94	10,26%	\$ 68,21	22,89%	\$ 98,61	11,47%	\$ 94,35	10,68%	\$ 89,99	11,04%	\$ 101,07	14,65%	\$ 96,82	10,58%

(*) El método utilizado es el de duration / convexidad.

Gerencia de Research - Banco Supervielle S.A.

Walter Ramírez
Gerente

walter.ramirez@supervielle.com.ar

(54-11) 4324-8619

Andrea Sabatini
Analista Sr.

andrea.sabatini@supervielle.com.ar

(54-11) 4324-8590

Gustavo Martín
Economista Sr.

gustavo.martin@supervielle.com.ar

(54-11) 4324-8612

Maximiliano Donzelli
Analista Sr.

maximiliano.donzelli@supervielle.com.ar

(54-11) 4324-8614

Advertencia: la información, opiniones y/o recomendaciones contenidas en este informe están basadas en datos obtenidos de fuentes que nosotros consideramos confiables. No obstante, la exactitud, veracidad y grado de completitud de la misma no puede ser garantizada por Banco Supervielle S.A. Asimismo, la información contenida puede estar incompleta, contener errores o haber sido condensada. Los precios son indicativos. Banco Supervielle S.A. se reserva el derecho de cambiar el contenido de este informe parcial o totalmente sin previo aviso. Banco Supervielle S.A. deslinda toda responsabilidad por las consecuencias que pudiera ocasionar el uso de la información aquí contenida sobre decisiones de inversión que pudieran tomar los usuarios.